

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA

EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA FINANCE

Návrh osobního finančního plánu vybraného klienta

Project of the personal financial plan of selected klient

Student: Sandra Vlašánková

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Kateřina Kořená Ph.D.

Ostrava 2010

## Zadání bakalářské práce

Student: Sandra Vlašánková  
Studijní program: B6202 Hospodářská politika a správa.  
Studijní obor: 6202R010 Finance  
Téma: Návrh osobního finančního plánu vybraného klienta  
Project of the personal financial plan of the selected client

1. Úvod
  2. Teoretická východiska osobního finančního plánování
  3. Srovnání finančních produktů na trhu v ČR
  4. Návrh optimálního osobního finančního plánu vybraného klienta
  5. Závěr
- Seznam použité literatury  
Seznam zkratk  
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce  
Přílohy

### Odborná literatura:

JÍLEK, Josef. *Finanční trhy* 1. vyd. Praha: Grada, 1997. 528 s. ISBN 80-7169-453-3.  
MUSÍLEK, Petr. *Finanční trhy a investiční bankovníctví*, Praha: ETC Publishing, 1999. 852s. ISBN 80-86006-78-6  
SYROVÝ, Petr a NOVOTNÝ, Martin. *Osobní a rodinné finance* 2. aktualizované vydání Praha: Grada, 2005. 176s. ISBN 80-247-1098-6.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Kateřina Kořená, Ph.D.

Datum zadání: 20. listopadu 2009

Datum odevzdání: 7. května 2010

---

vedoucí katedry

---

prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová  
děkanka fakulty

### Místopřísežné prohlášení studenta

Prohlašuji, že jsem celou bakalářskou práci včetně příloh vypracoval samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a uvedl jsem všechny použité podklady a literaturu.

V Ostravě 7.5.2010

.....

Sandra Vlašánková

# OBSAH

1	ÚVOD.....	1
2	TEORETICKÁ VÝCHODISKA OSOBNÍHO FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ .....	2
2.1	Vymezení pojmu osobní finanční plánování .....	2
2.1.1	Pojem plánování .....	2
2.1.2	Podstata osobního finančního plánování .....	2
2.1.3	Vymezení cíle osobního finančního plánování.....	3
2.1.4	Přínosy plánování do budoucnosti.....	3
2.2	Fáze finančního plánování .....	4
2.3	Peníze a jejich výnosnost v čase .....	7
2.3.1	Cena peněz.....	7
2.3.2	Investování.....	8
2.3.3	Spoření .....	10
2.3.4	Pravidelná renta.....	11
2.3.5	Úvěry.....	12
2.3.6	Požadavky v osobním finančním plánování .....	13
2.4	Spořicí a investiční produkty .....	15
2.4.1	Bankovní vklady .....	15
2.4.2	Stavební spoření .....	16
2.4.3	Penzijní připojištění.....	17
2.4.4	Otevřené podílové fondy .....	18
2.5	Pojistné produkty .....	24
2.5.1	Rezervotvorná životní pojištění .....	25
2.5.2	Životní pojištění.....	26
2.5.3	Úrazové pojištění .....	27

2.5.4	Pojištění nemoci.....	29
2.5.5	Pojištění majetku obyvatelstva .....	32
2.6	Úvěrové produkty.....	33
2.6.1	Hypoteční úvěry .....	33
2.6.2	Úvěry ze stavebního spoření.....	35
2.6.3	Překlenovací úvěry .....	36
2.6.4	Neúčelový hypoteční úvěr („americká hypotéka“) .....	37
2.6.5	Spotřebitelské úvěry .....	38
3	SROVNÁNÍ FINANČNÍCH PRODUKTŮ NA TRHU V ČR .....	40
3.1	Srovnání produktu spoření stavebních spořitelen dle úrokové sazby na trhu.....	40
3.2	Grafický vývoj smluv stavebního spoření.....	42
3.3	Srovnání produktu stavebního úvěru dle úrokové sazby .....	43
3.4	Grafický vývoj úvěrů ze stavebního spoření.....	45
3.5	Srovnání produktů životního pojištění .....	46
3.6	Srovnání vybraných spořicíh účtů.....	47
4	NÁVRH OPTIMÁLNÍHO OSOBNÍHO FINANČNÍHO PLÁNU VYBRANÉHO KLIENTA .....	48
4.1	Modelový příklad – rodina Nováková .....	48
4.1.1	Analýza cílů .....	49
4.1.2	Analýza financí .....	49
4.1.3	Tvorba finančního plánu .....	51
4.1.4	Účet pravidelného spoření.....	56
4.1.5	Zhodnocení finančního plánu rodiny Novákovy .....	56
5	Závěr .....	59
	Seznam použité literatury a dalších zdrojů .....	61
	Seznam zkratk.....	63
	Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce .....	64
	Seznam příloh.....	65

# 1 ÚVOD

Finanční plánování postupně vzniká již od doby osmdesátých let minulého století, kdy se uvolnil trh a lidé začali více vydělávat a zajímat se o to, jak tyto vydělané prostředky ještě více zhodnotit. Postupně se tak začalo rozvíjet osobní finanční plánování, které nabízelo služby v podobě poradenství klientům a rady, jak účelně nakládat s finančními prostředky.

Na finančním trhu se v současné době nachází široký výběr finančních institucí a finančních společností, které nabízejí produkty různého charakteru. Je tedy zcela na klientovi, které instituci či společnosti dá přednost, a který produkt v závislosti na jeho potřebách si vybere.

Předložená bakalářská práce se zabývá osvětlením samotného pojmu osobního finančního plánování, nastíněním nabízených produktů v současné době a také praktickému modelu osobního finančního plánu.

Cílem bakalářské práce je vytvoření optimálního finančního plánu, konkrétní vybrané rodiny.

Bakalářská práce se skládá ze dvou částí, z části teoretické a z části praktické.

Část teoretická se věnuje obsahu slova plánování, finanční plánování a osobní finanční plánování. Dále se zabývá popisem jednotlivých finančních produktů, které se v této době na trhu vyskytují.

Část praktická srovnává vybrané finanční produkty a aplikuje dosavadní poznatky na vytvoření optimálního finančního plánu pro konkrétního klienta.

## 2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA OSOBNÍHO FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ

### 2.1 Vymezení pojmu osobní finanční plánování

#### 2.1.1 Pojem plánování

Pojem *plánování* obecně vyjadřuje proces vytvoření si cílů a cest, kterými lze touto formou procesu docílit. Je to stanovení si budoucích bodů, kterých chceme dosáhnout. V případech *finančního plánování* se jedná nejen o vytvoření návrhu, jak nejlépe financovat, zhodnocovat prostředky a kapitál do budoucnosti, ale také o sledování budoucích důsledků, které se mohou projevit v hospodaření těmito procesy. Výsledkem těchto postupů je efektivní finanční plán, jehož hlavním smyslem je zodpovězení otázky, jak nejúčelněji investovat peníze.

#### 2.1.2 Podstata osobního finančního plánování

Finanční plán se nesnaží nalézt nejlepší způsob, jak například nejvýhodněji spořit, protože každý z nás může mít jiné představy o tom, co to je nejvýhodnější spoření a každý z nás má i jiné možnosti, jak nejlépe spořit. Proto se finanční plánování zabývá touto situací z odlišného pohledu. Nejprve hledá odpověď na otázky, z jakého důvodu jsme se rozhodli spořit a jaká je naše představa o tom, čeho spořením dosáhneme. Pokud si dokážeme odpovědět na tyto otázky, zajímá se dále o naše možnosti z hlediska vlastních financí a zároveň i o využití dalších možností, které nabízí finanční trh. Teprve po uskutečnění těchto kroků by mělo dojít k výběru nejlepší varianty, samozřejmě *takové, která nejefektivněji zohlední naše vstupní finanční možnosti ve vazbě na očekávané cíle*. Kromě toho, že si uvědomíme, jaké jsou naše finanční možnosti a případně skryté rezervy, si ujasníme naše budoucí potřeby, zájmy a priority.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> P.Syrový: Osobní a rodinné finance [s.9]

### **2.1.3 Vymezení cíle osobního finančního plánování**

Cílem osobního finančního plánování v rámci kroku je stanovení si budoucích finančních cílů a současně analýza našich současných a budoucích finančních prostředků a zdrojů. Následným krokem pak je určení co nejefektivnější cesty k dosažení těchto cílů současně s využitím všech možností, které finanční trh nabízí. Výsledkem je řešení, které by nás mělo dovést ke stanoveným cílům.

Abychom si mohli splnit naše budoucí finanční představy, musíme nejen postupovat podle již zmíněných kroků, ale hlavně si vytvořit dostatečné peněžní rezervy. Peněžních rezerv je možné docílit tak, že v kombinaci všech možností nabízených finančním trhem, budeme dosahovat co nejvyššího výnosu, avšak s ohledem na konkrétní podmínky, které se týkají likvidity a míry rizika vyskytujícího se při investování prostředků za pomoci finančního plánu. Je důležité zdůraznit, že pro úspěch celé věci je neméně důležitá znalost daňové situace, nabízených podpor či dotací od státu. Jen tak může být v konečném řešení plán úspěšný.

V některých případech lze za dobré řešení považovat využití i cizích zdrojů jako například úvěru či půjčky. Zadlužení se na přiměřenou částku po určitou dobu, není krokem riskantním, spíš naopak může být zpětně hodnocen jako účelově volený a účelný, ovšem je-li zvolen přiměřeně k našim finančním možnostem. Nabízí totiž možnost po určitou dobu nakládat s vypůjčenými prostředky podle předem promyšleného plánu, který uspokojí i naši představu o nakládání s nimi, za účelem vytvoření dalších prostředků navíc.

Velmi důležité je uvědomění si možných současných či budoucích rizik, která se nás mohou dotýkat z hlediska majetkové a příjmové stránky. Tyto rizika má za cíl i finanční plán, jež se snaží výdaje na krytí rizika jednak minimalizovat, jednak je zajistit tak, aby případná skutečně hrozící rizika neohrozily finanční stabilitu klienta.<sup>2</sup>

### **2.1.4 Přínosy plánování do budoucnosti**

V čem tedy spatřovat přínosy toho, že budeme plánovat něco na dobu, o které ani nevíme, zda se uskuteční, si nastíníme následujícím výčtem:

---

<sup>2</sup> P.Syrový: Osobní a rodinné finance [s.10]



1. jsme donuceni k tomu, abychom vůbec začali přemýšlet o tom, čeho bychom chtěli dosáhnout a uvědomit si naše představy,

2. pokud dospějeme k nějakým budoucím záměrům, musíme nad tím přemýšlet z hlediska naší budoucí finanční situace, jelikož řešení záměrů až na poslední chvíli by mohlo přijít neúnosně drahé nebo dokonce nemožné realizaci

3. také si musíme rozumně stanovit naše budoucí priority jednotlivých cílů, protože ne vždy se naše představy a přání finančně shodují s rodinným rozpočtem a majetkem,

4. také se nám může stát, že dospějeme k závěru, že naše finanční možnosti jsou natolik dobré, že si můžeme dovolit daleko více, než jsme se původně domnívali,

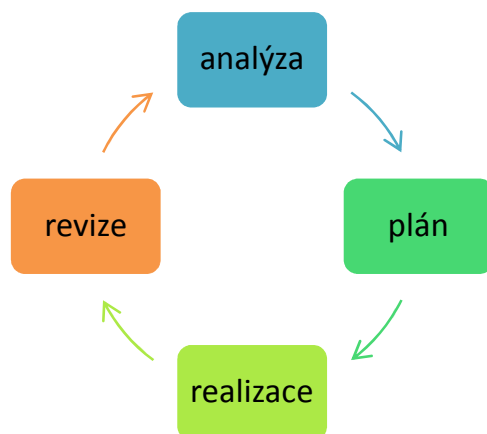
5. jestliže optimálně skombinujeme finanční produkty a vybereme z nich jen to nejlepší, významně ušetříme a předejdeme výrazným finančním a někdy i psychickým ztrátám, vyplývajícím z těchto kroků, jež si ani neuvědomujeme nebo bagatelizujeme.

Jestliže alespoň některé z výše uvedených rad dodržíme, v budoucnu by se nám neměla vyskytnout žádná nepředvídatelná finanční situace.

## 2.2 Fáze finančního plánování

V této části bych ráda nastínila, jak konkrétně plánování vůbec funguje a co všechno bychom měli vědět. Jednotlivé fáze plánování tvoří uzavřený kruh, to znamená, že je to vlastně tak trochu nekonečný proces a nestačí oběhnout pouze jedno kolečko a domnívat se, že o mé finanční prostředky a majetek je postaráno až do konce mého života.

**Obr. 2.1** Proces finančního plánování



Zdroj: P.Syrový: *Osobní a rodinné finance* [s.12]

Nyní se budeme zabírat jednotlivými fázemi finančního plánování a ty budou aplikovány na názorném příkladě, jehož náplní bude stavba nemovitosti- rodinného domu.

## ANALÝZA

Pokud budeme stavět dům, první o čem budeme přemýšlet je určitě to, jaký typ nemovitosti to bude a co od ní budeme očekávat. Dále se pak budeme zamýšlet nad tím, jak velká bude, kolik pater bude obsahovat, jak velké budou vnitřní místnosti a tak dále. Až dospějeme k závěru, že je to vše z našich požadavků, začneme se teprve zabývat našimi možnými prostředky, jimiž se myslí kromě příjmů a výdajů také i majetek, které bychom byli ochotni na realizaci nemovitosti poskytnout. Mezi našimi představami, požadavky a možnostmi budeme muset dospět k nějakému kompromisu, jelikož ne všechno bude možno uskutečnit.

V této fázi u finančního plánování bychom měli být schopni stanovit naše budoucí finanční cíle a potřeby, kterých chceme dosáhnout. Současně jako u stavby nemovitosti musíme řešit naše možnosti, to znamená opět příjmy, výdaje, majetek a závazky a také v neposlední řadě i využívání finančních produktů. Zároveň bychom neměli ani zapomenout na identifikaci případných rizik. Po shrnutí těchto informací bychom měli mít jasno v tom, kterých cílů lze reálně dosáhnout a kterých ne.

## PLÁN

Dalším krokem je plán. V případě stavby se této práce ujímá architekt či projektant, jehož náplní je na základě výsledků analýzy naplánovat čili vyprojektovat postup výstavby včetně hlavního konečného řešení.

U finančního plánu také hledáme konečné řešení na základě analýzy, ale z hlediska struktury lze plán přirovnat ke třem základním na sebe navazujícím patřům. V prvním patře by měla být stabilizovaná naše současná životní úroveň, jelikož především na kvalitě jejího stavu je závislá celková stabilita plánu vůči nepříznivým vlivům ve fázi realizace. Pokud nemovitost bude postavena hned v začátku na špatných základech, je jasná věc ta, že svým majitelům přinese všechno, jen ne spokojené bydlení. Proto bychom měli otestovat všechna rizika, která by tuto nestabilitu mohla přinést a v předstihu se na ně připravit vhodným zajištěním.

Druhé patro zahrnuje spoření a investování, které by mělo vést k akumulaci a zhodnocování prostředků tak, abychom je mohli výhodně v budoucnu využít k realizaci

našeho cíle. Abychom tyto budoucí úspory co nejlépe chránily nejen před inflací, musíme k nim volit nejlepší možné nástroje, které budou zahrnovat i individuální postoj k riziku tak, abychom psychicky ustály možné změny ve zhodnocení vlastních prostředků.

Třetí patro představuje využití cizích zdrojů v podobě úvěru. Této možnosti využíváme tehdy, pokud nemáme z hlediska prostředků jinou variantu, jak daného cíle ve stanoveném horizontu dosáhnout.

Nesmíme však zapomínat na to, že sice získané prostředky nám umožní dosáhnout svých plánů, ale zároveň nám ukládají závazek v podobě pravidelných splátek, bez ohledu na naši finanční situaci. Náš plán by měl být co nejvíce variabilní, a to tak, aby se dal v budoucnu měnit podle situace. V budoucnu může docházet ke změnám či komplikacím, které nemůžeme nyní předvídat.

V plánu jsou prvotně zahrnuty stávající produkty klienta, které splňují dané požadavky a až druhotně zakomponovány finanční a pojistné produkty nové, sestaveny podle osobní situace klienta.

## REALIZACE

Třetím krokem je uskutečnění projektu. Až když máme v rukou projekt, můžeme se teprve pustit do realizace stavby. Nutností je podepsání smlouvy s konkrétní stavební firmou, pokud se nechystáme stavět svépomocí a dále pak v určitých intervalech platit splátky podle stanoveného splátkového kalendáře. Realizací však není myšlena pouze samotná výstavba, nýbrž i následná pravidelná péče o dům.

Ve finančním plánu je situace obdobná. Uzavíráme smlouvy na vybrané finanční produkty a umísťujeme do nich poměrnou část našich úspor. Postupem času tak dochází k vytvoření rezervy nebo ke splacení závazků.

## REVIZE

Poslední fází je revize. Tato fáze je závislá na fázi realizace. Abychom byli s naší nemovitostí spokojeni, musíme již od výstavby kontrolovat, zda stavební firma dodržuje zásady, které má. Poté co je dům předán k užívání, je nanejvýš vhodné pokračovat v kontrole dalších věcí, jako například, zda nám nezatéká pod střechu, jestli je elektroinstalace v nejlepším pořádku a tak dále. V okamžiku, když zjistíme nějaké nedostatky, se naše představy o ideálním bydlení mohou zcela změnit. A tyto nedostatky povedou k menší či větší změně původního plánu našeho bydlení.

Shodný postup nastává i u finančního plánování. Zde také průběžně kontrolujeme stav našich financí, zda se nevyskytnou nějaké problémy například k nižším dosaženým výnosům nebo vyšším splátkám dluhů. Také může v průběhu docházet ke změnám či upřesňování požadavků. Nesrovnalosti se pak řeší změnou původního plánu a tím se dostáváme úplně na začátek našeho procesu, kdy je kruh uzavřen.

V obou případech je stejné faktum to, že je nutno najít a urychleně řešit všechny případné nesrovnalosti. Při nedodržení těchto zásad, by se mohlo stát, že dojde k ohrožení našich cílů a poté k vynaložení nemalých částek na jejich dosažení. Proto je důležité, aby k revizím docházelo pravidelně a nečekalo se na uskutečnění problému.

## **2.3 Peníze a jejich výnosnost v čase**

### **2.3.1 Cena peněz**

V dnešní době se dá půjčit snad všechno, po čem člověk zatouží, ale za protihodnotu, kterou bývají nejčastěji peníze. Když se rozhodneme zajet si na dovolenou a nemáme k dispozici auto, máme možnost si ho půjčit. Protože nejspíš nejsme na takové finanční úrovni, abychom vlastnili někde u moře vlastní nemovitost, nezbývá nám nic jiného, než si nějaký ten byt či pokoj půjčit-pronajmout. Když se budeme chtít svést na lodi, opět si ji lze půjčit. Tyto všechny možnosti půjčení však nejsou zdarma. Danou věc máme krátkodobě k dispozici jen pro své účely, používáme ji, opotřebujeme a z tohoto hlediska majiteli krátkodobě zamezujeme, aby s ní disponoval, a je tím omezen. Proto musíme za všechno zaplatit. Vše se tedy půjčuje za peníze. I ty se dají půjčovat, ale opět a pouze jen za peníze.

Začínající podnikatel řidič z povolání by si rád založil autoškolu, ale bohužel nemá tolik prostředků na to, aby si mohl dovolit koupit několik vozidel pro tyto účely. Tuší však kolik si touto činností přibližně vydělá. Naskytují se mu dvě možnosti, jak tuto situaci řešit.

Ta první varianta spočívá v tom, že si vozidla půjčí a bude za půjčení platit. Přitom si musí vydělat tolik, aby byl schopen platit za půjčení vozidel a aby mu ještě nějaká suma zbyla na životní existenci.

Druhá možnost zahrnuje přímo půjčení peněz, které by využil ke koupi potřebných vozidel. Avšak musel by vydělávat tolik, aby byl schopen tyto prostředky vrátit zpět a zároveň měl z čeho žít.

Obě varianty jsou totožné v tom, že tento řidič musí být schopen vydělat tolik prostředků, aby byl schopen konkrétní „půjčky“ splácet. Avšak odlišné jsou v tom, že v prvním případě, bude na něm půjčovna vozidel vydělávat a vozidla nebudou nikdy v jeho vlastnictví. Kdyžto v druhém případě budou vozidla v jeho vlastnictví, i když bude muset splácet půjčenou částku a ještě něco navíc.

Z toho plyne, že každý, kdo si půjčí peníze například k podnikání, by měl mít z toho prospěch, a proto je ochoten za toto vypůjčení zaplatit. Ten, kdo je v opačné pozici, to znamená, kdo prostředky zapůjčuje, musí vyžadovat odměnu, jelikož je mu zabráněno s těmito penězi manipulovat. Peníze se tedy půjčují za úrok. Úroky mohou být různé. Když se firma rozhodne vzít si úvěr, znamená to, že půjčí si peníze, musí za tuto službu zaplatit úrok bankám. Pokud občan uloží své peníze do banky, znamená to, že jí půjčí své úspory, bude mu připsán úrok.

### **2.3.2 Investování**

Pokud se nacházíme v takové finanční situaci, že máme volné finanční prostředky k dispozici, nejlepší způsob, jak s nimi naložit je investovat je. Jestliže si zvolíme formu investice uložení peněz do banky na delší dobu, bude nás především zajímat výnos.

Částku 100 000,-Kč uložíme na 10 let do banky, která nám nabízí zhodnocení 1.5%. Z těchto dvou základních informací, však na první pohled vědět nebudeme, kolik peněz po deseti letech skutečně mít budeme. Proto je důležité, abychom věděli, jak si to spočítat. Po prvním roce nám bude na účet připsána částka 1500,-Kč. Po druhém roce to nebude pouze částka 1500,-Kč, kterou obdržíme, ale 1522,50,- Kč, to znamená, že kromě 1,5% zhodnocení nám bude ještě připsána částka 22,50,- Kč. Celková suma po druhém roce bude 103 022,50,- Kč. Po třetím roce budeme mít na účtu již sumu 104 545,50,- Kč, po čtvrtém roce již 106 090,84,- Kč a v posledním roce na nás bude čekat částka 107 682,14,- Kč.

Na našem účtu máme každým rokem více peněz, samozřejmě, že konečná částka zahrnuje nejen naše peníze, ale i úroky a zisk z banky. To není vše, protože růst zisku je každým rokem rychlejší a rychlejší.

Tento proces je názorně zobrazen v Tab. 2.1, tak aby to bylo snáze pochopitelné.

**Tab. 2.1 Nárůst zůstatků v bance**

ROK	ZŮSTATEK V BANCE	ZISK	RŮST ZISKU
0	100 000,00 Kč		
1	101 500,00 Kč	1 500,00 Kč	
2	103 022,50 Kč	1 522,50 Kč	22,50 Kč
3	104 545,50 Kč	1 545,34 Kč	22,84 Kč
4	106 090,84 Kč	1 568,18 Kč	22,85 Kč
5	107 682,14 Kč	1 591,30 Kč	23,12 Kč

*Zdroj: P.Syrový: Rodinné a osobní finance*

Tento postup lze vyjádřit i vzorcem.

Obecný vzorec bude mít tvar:

$$Z_n = Z_0 \cdot (1+i)^n, \quad (2.1)$$

jehož součástí jsou dvě důležité proměnné, je to  $n$  – počet období (tedy čas) a  $i$  – úroková míra.

Tento vzorec je jeden z nejdůležitějších vzorců finanční matematiky a jeho využití je mnohočetné. Používá se nejen pro výpočet celkové investované částky, ale také pro investice do akcií, obligací, podílových listů a mnoho dalších.

V prvním roce bude mít vzorec tvar:

$$Z_1 = Z_0 + Z_0 \cdot i, \quad (2.2)$$

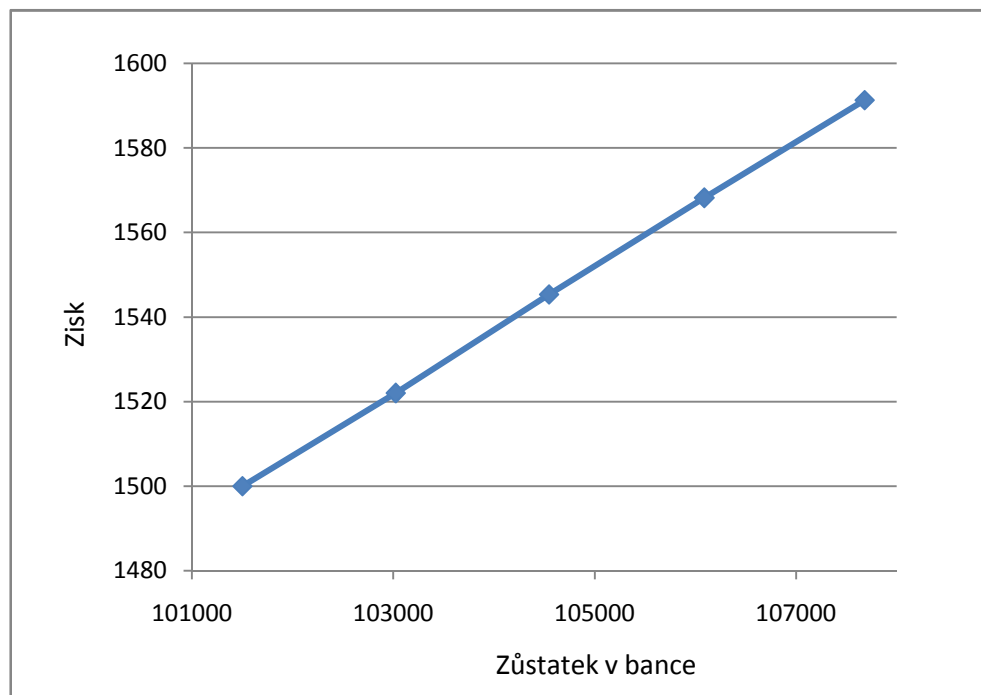
kde  $Z_1$  bude zůstatek v bance na konci prvního roku.

Tento zůstatek bude roven součtu počátečního zůstatku v bance ( $Z_0$ ) a násobku počátečního zůstatku a úrokové míry ( $Z_0 \cdot i$ ).

Po dosazení konkrétních hodnot, bude vzorec vypadat takto:

$$101\,500,00 \text{ Kč} = 100\,000,00 \text{ Kč} + 100\,000,00 \text{ Kč} \cdot 1,5 \, \%.$$

**Graf 2.1 Nárůst zůstatku v bance**



Zdroj: P.Syrový: Osobní a rodinné finance

### 2.3.3 Spoření

Dosud jsme se zabývali situací při investování. Neméně důležité je nastínit si, jak to bude vypadat, pokud se rozhodneme spořit.

Spoření obecně znamená, že si odkládáme určitou finanční částku někam stranou, ať už do banky nebo spořitelny.

Chceme spořit po dobu nejméně pěti let a každý měsíc budeme odkládat částku 500,- Kč. Předpokládaný roční výnos bude 12%. Jakou částku obdržíme po pěti letech?

První měsíc uložíme částku 500,- Kč a necháme ji zhodnocovat po dobu 60-ti měsíců. Po uplynutí této doby bude na účtu částka 908,35,- Kč, což je pouze výnos. Po úplném uplynutí doby spoření si budeme moci z účtu vybrat částku 40 834,83,- Kč. Ale abychom se k této částce vůbec dopracovali, je vhodné použít jednoduchý vzorec, jehož tvar je:

$$Z_n = v \cdot (1 + i)^n - 1/i \quad (2.3)$$

kde  $Z_n$  je zůstatek po  $n$  obdobích,  $v$  je pravidelný vklad a  $i$  je zhodnocení v daném období. Konkrétně pro naše měsíční období dosazujeme za  $v = 500,-$  Kč, za  $i = 0,01$  a za  $n$  dobu 60-ti měsíců.

$$Z_{60} = 500 \cdot (1 + 0,01)^{60} - 1/0,01 = 40834,83 \text{ ,- Kč.}$$

Celkem jsme do spoření vložili částku 30 000,- Kč, na konci máme na účtu 40 834,83,- Kč. Rozdíl mezi částkami činí 10 834,83,- Kč a to je náš výnos ze spořené částky. Při spoření tedy ukládáme určitou částku a po uplynutí doby máme našetřen určitý obnos.

**Tab. 2.2 Znázornění spořené částky**

měsíc spoření	délka investice	spořená částka	budoucí hodnota investované částky	
			vzorec	Hodnota
1.	60	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{60}$	908,35 Kč
2.	59	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{59}$	899,35 Kč
3.	58	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{58}$	890,45 Kč
4.	57	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{57}$	881,63 Kč
5.	56	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{56}$	872,90 Kč
6.	55	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{55}$	864,26 Kč
7.	54	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{54}$	855,71 Kč
8.	53	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{53}$	847,23 Kč
9.	52	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{52}$	838,84 Kč
10.	51	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{51}$	830,54 Kč
11.	50	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{50}$	822,32 Kč
12.	49	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^{49}$	814,17 Kč
...				
60.	1	500 Kč	$500 \cdot (1+0,01)^1$	505,00 Kč

Zdroj: P.Syrový: Osobní a rodinné finance

#### 2.3.4 Pravidelná renta

U této situace se jedná úplně o opačný postup než u spoření. Zde vložíme určitý obnos hned na počátku a pak postupně čerpáme. I zde jdou výnosy v náš prospěch, jelikož dostaneme vyplaceno více, než kolik byl náš počáteční vklad.

I zde na to máme jednoduchý vzorec, který má tvar:

$$P = \frac{Z_0 \cdot i}{1 - 1/(1+i)^n} \quad (2.4)$$



kde  $p$  je pravidelně vyplácená renta,  $Z_0$  je počáteční vklad,  $i$  je zhodnocení kapitálu v daném období a  $n$  je počet těchto období.

Jestliže mám našetřeno na studia 300 000,- Kč, chci studovat pět let a procentní zhodnocení vkladu bude 5 %. Dosazuji za  $Z_0$  300 000,- Kč, za  $i$  5% / 12 měsíci a za  $n$  dosadím 60 měsíců, jelikož chci rentu po dobu pěti let.

Výsledný vzorec pak bude mít formu:

$$P = \frac{300000 \cdot 0,05 / 12}{1 - 1/(1 + 0,05 / 12)^{60}} = 5661,37,- \text{ Kč} - \text{měsíční vyplácená renta}$$

Celková částka, kterou díky výnosům obdržíme je 339 682,2,- Kč.

V případě renty jsme měli na počátku sumu peněz, kterou jsme uložili do banky či fondu, ale naší podmínkou bylo, že za to požadujeme měsíční rentu. Za to, že jsme bance, fondu poskytli naše úspory, nám nejen vyplácela rentu, ale i úrok (výnos).

### 2.3.5 Úvěry

V případě úvěru dostaneme na počátku obnos peněz a pak ji postupně splácíme a navíc musíme platit úrok za to, že nám banka peníze poskytla. V případě renty jsme dostali více prostředků než kolik jsme jich vložili, kdežto u úvěru naopak zaplatíme více, než kolik jsme si půjčili. Výpočet pro výši splátky je stejný jako u renty, jelikož obě situace jsou stejné akorát s obrácenými úlohami.

$$P = \frac{Z_0 \cdot i}{1 - 1/(1 + i)^n} \quad (2.5)$$

Kde  $p$  je pravidelně placená částka úvěru,  $Z_0$  je počáteční zůstatek čili výše úvěru,  $i$  je úroková sazba a  $n$  je počet těchto období.

Výše splátky je závislá na délce placení úvěru a úrokové sazby v daný okamžik, ale je tím nižší čím déle úvěr máme a čím nižší je úroková míra.

Pokud si vezmeme úvěr na částku 500 000,- Kč na dobu 20-ti let při 5% úrokové sazbě, budeme ročně platit splátku 40 121,- Kč a měsíčně to pak bude částka ve výši 3343,- Kč. Jestliže se rozhodneme pro kratší dobu splácení úvěru, tedy na dobu 15-ti let, bude roční splátka činit 48 171,- Kč a měsíční částka pak bude 4014,- Kč.

Pokud je naší prioritou měsíční splátka s nejnižší hodnotou a máme možnost využít 3% úrokovou sazbu, pak nejlepší volba je, vzít si úvěr na dobu 25 let. Pokud se nám tato úroková míra nenaskytne, a podmínka s nejnižší splátkou zůstane, opět je nejlepší úvěr s dobou splatnosti 25 let. Ovšem z hlediska částky, kterou přeplatíme, je to nejnevýhodnější varianta. Jelikož čím déle konkrétní úvěr máme, tím více přeplatíme.

Jednotlivá porovnání na základě rozdílné úrokové míry a doby splácení jsem uvedla v tabulce 2.3.

**Tabulka 2.3, Měsíční splátka úvěru ve výši 500 000,- Kč .**

	splatnost v letech			
SAZBA	25	20	15	10
7%	3575,- Kč	3933,- Kč	4575,- Kč	5932,- Kč
5%	2956,- Kč	3343,- Kč.	4014,- Kč.	5396,- Kč
3%	2393,- Kč	2801,- Kč	3490,- Kč	4885,- Kč

Zdroj: P.Syrový: Osobní a rodinné finance

### 2.3.6 Požadavky v osobním finančním plánování

Typickými požadavky, představami a cíli jsou především:

- zajištění finanční nezávislosti v období penze,
- poskytování dostatečných prostředků na studium dětí případně jejich osamostatnění,
- přání osobní nezávislosti v podobě vlastního bydlení nebo obnovy stávajícího,
- vybavení domácnosti,
- či pořízení si automobilu.

Všechny tyto přání vyžadují jednu jedinou věc a tou je dostatečná finanční solventnost, jelikož jen málokterý člověk si může všechny tyto materiální věci dovolit pouze z jednoho měsíčního platu.

Abychom finančně dosáhli alespoň na některé z věcí, musíme o tom začít uvažovat již několik let dopředu a pečlivě si jednotlivé kroky naplánovat. Jenomže se v našem modelovém finančním plánu mohou objevit trhliny a to v podobě těžce předvídatelných nepříznivých jevů, jako je růst cen nebo inflační prostředí.

Když si člověk před několika lety založil stavební spoření s dobrou vírou, že si jednou za naspořené peníze koupí byt nebo auto a nebude se muset zavazovat k placení hypotéky či úvěru, velmi se zmýlil. Jelikož si neuvědomil jednu zásadní věc a tou je právě růst cen a inflace. Za tu dobu, co člověk spořil, ztratily jeho peníze hodnotu v čase, protože kdysi by si za ně koupil opravdu byt, ale dnes ne.

Ceny cílů, na které odkládáme peníze, rostou a my dopředu nikdy nebudeme schopni určit, jak velký nárůst to bude.

V případě inflačního prostředí bude situace obdobná. Ale abychom i přesto svého cíle dosáhli, je nutné dodržet určité podmínky:

- výnos, který získáváme ze spořených peněz, musí splnit podmínku, že překoná inflaci,
- spořenou částku je nutno v průběhu spoření navyšovat vzhledem k inflaci,
- a abychom dosáhli konkrétní částky, museli bychom spořit stále více a více.

Nejsme však schopni říci, zda daný člověk bude natolik bonitní, aby byl schopen tyto doporučení splňovat, ale existují statistické výzkumy, které dokazují, že spořit vyšší částky možné bude a to z důvodu růstu reálných mezd.

Pokud dodržíme tato doporučení, měli bychom si položit otázku, za jak dlouho chceme vlastnit byt nebo to auto. Odpověď se bude skrývat v čase čili horizontu našeho cíle, to znamená, měli bychom si stanovit konkrétní dobu, kdy budeme bydlet ve vlastním bytě a podle toho začít plánovat finance. Jelikož finance čili zdroje jsou tím nejdůležitějším v tomto případě.

Jestliže jsme vyřešili tyto záležitosti, měli bychom se ještě zamyslet nad případnými negativními jevy, které se mohou objevit ve formě případných rizik. Jsou to nahodilé jevy, které nejsme schopni předvídat, a mají negativní dopad nejen na naše finanční zdroje.

Ale můžeme se na ně připravit ve formě kvalitní obrany a tou je zjištění, která rizika nám mohou hrozit a jaké škody mohou způsobit. Po ukončení této fáze bychom měli začít s prevencí jejich realizace. Tímto způsobem jsme nejméně schopni snížit případné dopady. Posledním krokem je eliminace jejich působení a tím je pokrytí ztráty finančními prostředky. Pokud jsme si tyto rizika včas uvědomili, uzavřeli jsme si jistě buď pojištění anebo si vytvořili finanční rezervu ve formě samopojištění.

## 2.4 Spořicí a investiční produkty

### 2.4.1 Bankovní vklady

Pokud se vrátíme o několik let zpátky a zamyslíme se nad tehdejšími možnostmi bankovních vkladů, uvědomíme si, že jedinou možností, jak spořit peníze alespoň s minimálním výnosem, bylo ve formě ukládání peněz do bank. Tyto peníze se ukládaly ve formě vkladních knížek, jejichž založení bylo velmi jednoduché. Klient si uložil peníze do banky, počkal, až došlo ke schválení bankou a následnému vystavení vkladní knížky. Do této knížky se zaznamenávaly veškeré transakce a v případě ztráty šlo o dlouhý proces, jelikož klient musel žádat o umožení.

V současné době jsou nejvíce využívány termínované vklady a spořicí účty.

Termínované vklady jsou vklady, které klient ukládá do banky na dobu určitou a výše vkladu se po celou dobu trvání nemění. V rámci servisu svým klientům banky nabízejí i prodloužení doby trvání tohoto vkladu, pokud před vypršením nedojde k výběru částky.

Spořicí účty jsou účty, na které klient může posílat peníze a postupně tak spořit, nejsou určeny jen k jednorázovému vkladu. Jsou zde určitá omezení a to v podobě prvních vkladů *nebo výše dodatečných vkladů*.

Za peníze, které klient poskytne bance, má právo na odměnu v podobě úroků. Výše úroku se stanoví podle úrokové sazby. Existují dva způsoby, jak stanovit úrokovou sazbu. Prvním způsobem je fixní úročení a druhým způsobem je pohyblivé úročení.

Jak již napovídají názvy u obou, v prvním případě se jedná o to, že úroková sazba je pevně stanovena po celou dobu trvání vkladu, ale ve druhém případě je úroková sazba vázána na jednu ze základních úrokových sazeb a tou je základní sazba banky nebo tržní referenční sazba.

Úroky nám budou připsány vždy buď při výběru vkladu, nebo v případě, že je vklad sjednán na dobu delší než jeden rok, dojde k připsání úroku vždy na konci kalendářního období.

U obou typů spoření finančních částek jsou časová omezení v podobě disponování se vkladem. U termínovaných účtů je typické omezení ve formě stanovení pevné lhůty, po kterou musí být vklad uložen, zpravidla to bývá doba od jednoho dne do několika let.

U spořicíh účtů se omezení týkají výpovědní lhůty, která omezuje disponování se vkladem. Dostupnost vkladu je pak dána buď časovou lhůtou, nebo výpovědní dobou.

V případě nedodržení omezení nás čekají sankce, ve formě ztracení nároku na vyplacení části nebo dokonce celého úroku, na druhou stranu to má i své pozitivum. Předčasný výběr proběhne okamžitě a peníze tak máme téměř ihned k dispozici.

Tyto formy spoření se označují za nejbezpečnější uložení peněz, protože nabízejí pevný výnos, který je nám dopředu znám (toto kritérium platí pro krátkodobé vklady) a navíc jsou vklady ze zákona pojištěny. V případě krachu banky, se náhrada oprávněné osobě poskytuje v částce vypočtené podle odstavce 1<sup>3</sup>, nejvýše však v částce 50 000 euro<sup>4</sup>.

I přes velmi nízké úroky, které jsou bankami nabízeny, patří mezi nejvyužívanější nástroje uložení peněz.

### **2.4.2 Stavební spoření**

Tento spořicí produkt nemá v České republice dlouhou historii, na trh bylo uvedeno teprve v roce 1993 schválením Zákona o stavebním spoření a státní podpoře stavebního spoření č. 96/1993 Sb., ale i přesto se již od počátku těší velmi vysoké oblibě klientů a na trhu našlo své nezastupitelné místo.

Největší výhodou spoření je jeho bezpečnost. Tato bezpečnost je dána tím, že tento produkt mohou provozovat jen banky, které mají licenci. V současné době vlastní tuto licenci pět stavebních spořitelén a všechny jsou členem Asociace českých stavebních spořitelén. Stavební spoření je účelový druh spoření, při kterém klient vkládá své finanční prostředky u specializované banky. Tyto prostředky jsou zhodnocovány připisovanými úroky a státní podporou.

Z naspořených prostředků lze po splnění určitých pravidel čerpat úvěr ze stavebního spoření na financování bytových potřeb klientů.

Účastníkem stavebního spoření může být každá fyzická nebo právnická osoba. Fyzická osoba musí mít trvalý pobyt na území ČR a přidělené rodné číslo. Právnická osoba musí mít sídlo na území ČR, ale nemá nárok na státní podporu.

Aby se občan mohl stát účastníkem stavebního spoření, musí s danou spořitelnou uzavřít smlouvu o stavebním spoření. Za uzavření je klient povinen zaplatit zpravidla 1% z výše cílové částky. Výše cílové částky záleží na volbě klienta, zda bude spořit nebo má v úmyslu

---

<sup>3</sup> Dle §41e odst. 1 zákona č. 21/1992 o bankách, viz. Příloha 1

<sup>4</sup> Dle §41e odst. 2 zákona č. 21/1992 o bankách

v blízké době čerpat úvěr. Klient si musí hlídat výši naspořené částky, aby nedošlo k přespoření této částky. V takovém případě může spořitelna sebrat klientovi veškerou státní podporu za nedodržení podmínek.

Každý občan má právo uzavřít více smluv o stavebním spoření, ale v takovém případě je státní podpora poskytována jen na jednu z nich.

Výnosnost spoření – peněžní vklady klientů jsou zhodnocovány 2% za rok a úroky jsou připsány k 31. prosinci. Tento úrok je pevný a platí po celou dobu trvání spoření. Další částí výnosů tvoří státní podpora, která činí 15% z naspořené částky, tj. celkové vklady a připsané úroky v příslušném kalendářním roce. Maximální výše podpory může dosáhnout částky 3000 Kč za rok. Tato výše odpovídá roční naspořené částce 20 000 Kč.

Aby mohla být státní podpora u stavebního spoření vyplácená po celou dobu trvání smlouvy, nesmí klient s těmito vklady disponovat dříve než po 6 letech, kdy končí stanovená lhůta pro trvání smlouvy nebo musí čerpat úvěr, který je účelově vázán. Uzavření stavebního spoření není omezeno věkem, tudíž lze uzavírat spoření i jménem dětí. Celková výnosnost spoření je pořád relativně vysoká a připsané úroky jsou osvobozeny od daně z příjmů fyzických osob.

Stavební spoření lze označit za bezrizikový produkt, jelikož úroková sazba je po celou dobu spoření pevná. Jediná nejistota se může vyskytnout u výše poplatků, které si spořitelny strhávají za vedení účtu. Na tyto vklady se také vztahuje pojištění dle Zákona o bankách (viz. výše), maximálně však do výše ekvivalentu částky 50 000 euro.

### **2.4.3 Penzijní připojištění**

Penzijní připojištění figuruje na našem trhu od roku 1994 přijetím zákona o penzijním připojištění se státním příspěvkem.

Penzijní připojištění je hlavně spořicí produkt, jehož základem je pravidelné dlouhodobé vkládání peněžních částek, ačkoli slovo připojištění nás nabádá spíše k tomu, myslet si, že se jedná o druh pojištění.

PP je založeno na pravidelných měsíčních, čtvrtletních či ročních úložkách (minimálně 100 Kč měsíčně, maximum není omezeno). K těmto částkám je připisován státní příspěvek ve výši 50 až 150 Kč. Mezi nesporné další výhody penzijního připojištění patří daňové úlevy a možnost získat příspěvek na penzijní připojištění i od zaměstnavatele. Aby člověk dosáhl

všech státních příspěvků, musí spořit nejméně po dobu pěti let a dosažení věku 60 let. Na druhou stranu ale existují i některé nevýhody, jako je např. dlouhý časový horizont.

Především se jedná o jeden z mnoha způsobů, jak se zabezpečit na dobu, kdy již člověk nebude v produktivním věku, tudíž přestane pracovat a bude odkázán na pomoc státu v podobě pravidelné výplaty relativně skromného důchodu ze základního státního systému důchodového pojištění.

Předpisy, kterými se toto penzijní připojištění obecně řídí, jsou uvedeny již ve zmíněných zákonech. Konkrétní podmínky jsou pak dále upraveny ve statutu a penzijním plánu penzijního fondu, což je finanční instituce, která nakládá s penězi účastníků formou podnikání na finančním trhu. Ze zákona pro ně platí přísnější pravidla z důvodu minimalizace rizika ztráty z chybného investičního rozhodnutí.

#### **2.4.4 Otevřené podílové fondy**

Podílové fondy jsou obecně založeny na principu vkládání majetku lidí, kteří se rozhodli pro tento způsob investování a souhlasí tedy s tím, že se o majetek budou starat společně podle předem stanovených pravidel. Obvykle se o majetek fondu nestarají vlastníci majetku, ale najímaný profesionál neboli portfolio manažer. Tomuto způsobu jednání s majetkem se říká kolektivní investování.

Výhody tohoto způsobu zhodnocování majetku spočívají ve větší možnosti rozložení majetku a tím i diverzifikaci rizika, dále získávání úspor z většího objemu majetku, než by byl schopen získat jednotlivec a v neposlední řadě snížení celkových nákladů na správu a rozptýlení nejrůznějších poplatků.

V současné době je většina fondů zakládána specializovanými společnostmi, které nejdříve stanoví pravidla pro zacházení s vloženými prostředky a teprve pak se nabízí potenciálním investorům či střadatelům, kterým tento typ fondů vyhovuje. Takovým příkladem jsou i otevřené podílové fondy.

Otevřený podílový fond není právnickou osobou ale organizační složkou investiční společnosti. Tato společnost je zakladatelem a zároveň správcem majetku, který byl do ní vložen podle předem stanovených pravidel daných statutem. Statut je stěžejní dokument fondu, jelikož obsahuje investiční zaměření a politiku. Majetek obhospodařuje svým jménem na základě účtů podílníků a převádí je na příslušný počet podílových listů čili cenných papírů.

#### **2.4.4.1 Zhodnocování peněz prostřednictvím otevřených podílových fondů**

Do otevřených podílových fondů může investovat každý, kdo je způsobilý k právním úkonům a především starší 18 let a existuje u něho bankovní spojení čili běžný účet. Jediným omezením zde může být podmínka počátečního vkladu, který se pohybuje u domácích a zahraničních fondů rozdílně. U domácích fondů je stanovena částka v rozmezí 1000 až 5000 Kč a u zahraničních fondů musí být vklad větší než 50 000 Kč nebo stejná částka ale v konkrétní zahraniční měně. Další vklady již nejsou nijak omezeny a jsou tedy zpravidla nižší.

Při vložení majetku do fondu máme právo na odpovídající počet podílových listů. Tento počet je dán hodnotou aktuálního kurzu, který je určován dle aktuální hodnoty čistého jmění fondu.<sup>5</sup>

Aktuální hodnota podílového listu se vypočítává z celkové hodnoty vlastního kapitálu fondu, která je určena na jeden podílový list. Aktuální hodnota je propočítávána denně a je uváděna jak na internetových stránkách týkajících se financí nebo investic, tak i v denním tisku. Navíc každá investiční společnost je povinna každé dva týdny zveřejňovat údaje o aktuální hodnotě vlastního kapitálu fondu a aktuální hodnotě podílového listu.

#### **2.4.4.2 Výnosy otevřených podílových fondů**

Obecně lze říci, že výnosy fondů jsou pohyblivé a míra této pohyblivosti čili fluktuace výnosů je závislá hlavně na investičním zaměření fondu. Růst hodnoty majetku fondu je hlavním zdrojem výnosů pro majitele podílových listů. Mezi další zdroje patří dividendy vyplácené konkrétním fondem.

Obrovskou výhodou je právo na okamžitý prodej listů a tím tak okamžitá dostupnost vloženého majetku. Tento zpětný odkup lze provést za cenu rovnu hodnotě vlastního kapitálu fondu v den prodeje. U některých fondů může být tato cena podrobena srážkou ve formě výstupního poplatku. Zákonem je garantováno právo na proběhnutí obchodu nejpozději do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění nároku na odkup. Avšak v reálu dochází k rychlejšímu uskutečnění obchodu včetně mezibankovního převodu peněz.

---

<sup>5</sup> aktuální hodnota čistého obchodního jmění fondu je tržní hodnota aktiv držených fondem, snížený o závazky, které v den nákupu připadají na jeden podílový list a výše přírážky-vstupní poplatek.



### 2.4.4.3 Rizika

Žádný otevřený podílový fond negarantuje výši výnosu a ani plnou návratnost investované částky. Navíc vložené prostředky nejsou zajištěny žádným pojištěním. Avšak o kompletním riziku rozhoduje investiční zaměření konkrétního fondu.

Z hlediska případných podvodů na podílnících je fond zajištěn nejen právními normami, dozorem vykonávaným komisí pro cenné papíry a povinnostmi depozitáře fondu, ale i předpisy Unie investičních společností České republiky. Z výčtu zákonných pravidel jsou nejdůležitější ta, která upravují směr investic jednotlivých fondů.

Důležité místo zde má i depozitář fondu. Depozitářem může být pouze banka, která vlastní oprávnění od Komise pro cenné papíry a povinností investiční společnosti je uzavřít s ním smlouvu. Úkolem depozitáře je kontrola každodenní činnosti fondů, jednotlivých obchodů a dodržování různých limitů a lhůt. V případě objevení nějakých nesouladů se zákonem nebo statutem fondu, oznamuje depozitář zjištěnou skutečnost investiční společnosti a Komisi pro cenné papíry.

Otevřený podílový fond se dělí dle *investičního zaměření* na fondy peněžního trhu, fondy dluhopisové, fondy akciové, fondy smíšené, fondy fondů. Investiční zaměření určuje výnos a míru investičního rizika úspor vložených do fondů.<sup>6</sup>

Z hlediska *geografického zaměření* rozlišujeme rozdělení na:

- Českou republiku
- Země eurozóny
- Evropu
- Globální – fondy investující mimo Evropu

U akciových fondů je důležité sídlo emitenta akcií, u fondu peněžního trhu a dluhopisového trhu je důležitá zase měna, ve kterých jsou určeny aktiva fondu.

---

<sup>6</sup> P.Syrový: Osobní a rodinné finance [s.63]

#### 2.4.4.4 Fondy peněžního trhu

Prostředky tohoto typu fondů jsou investovány na peněžním trhu nebo trhu dluhopisů. Jedná se především o krátkodobé úrokové a diskontované nástroje mezibankovního trhu, pokladničních poukázek, krátkodobých státních cenných papírů a dluhopisů, jejichž splatnost musí být kratší než jeden rok nebo se u nich vyskytuje pohyblivý úrok.

Podmínkou pro vstup do tohoto typu fondu je, že hodnota modifikované durace, která udává splatnost dluhových cenných papírů a zároveň citlivost úrokové míry, nesmí být větší než 1.

Investice jsou spojeny s minimálním rizikem, tím pádem nelze očekávat vysoké zhodnocení vložených prostředků. Výnosy jsou obvykle jen něco málo vyšší než inflace a vyvíjí se stejným tempem jako mezibankovní úrokové sazby. V průběhu vývoje nedochází k výraznějším výkyvům, a proto jsou tyto fondy určeny pro velmi konzervativní investory a pro krátkodobé investování. Samozřejmostí je očekávaná ochrana před inflací.

#### 2.4.4.5 Dluhopisové fondy

Tyto fondy investují své prostředky především na trhu dluhopisů, výjimečně mohou investovat do akcií, které však nesmí přesáhnout 10% aktiv daného fondu.

Kurz podílového listu může v krátké době dost kolísat. Tato kolísavost je způsobena investicí do dluhových cenných papírů, jejichž splatnost je delší než jeden rok a jejich citlivost na vývoj úrokových sazeb.

Při zjišťování očekávaného výnosu a rizika je velmi důležitá hodnota modifikované durace<sup>7</sup> a bonita emitentů dluhopisů. Čím vyšší je hodnota durace tím vyšší riziko hrozí.

Výše rizika závisí na investičním zaměření fondu, v případě, že fond vkládá prostředky do státních dluhopisů vyspělých zemí, jedná se o nepochybně nižší riziko, než když bude fond své prostředky vkládat do fondů zaměřených na podnikové dluhopisy z rozvojových zemí. Ideální minimální časový horizont pro investice jsou dva roky, je to optimální doba pro konzervativní jednotlivce, kteří chtějí zhodnotit své úspory. Výnos se v této době pohybuje mezi 0,5 až 3 procentními body nad úrovní mezibankovních úrokových sazeb.

---

<sup>7</sup> Durace znamená dobrá míra rizika. Hodnota modifikované durace hodnotí očekávaný výnos a míru rizika.  
Zdroj: <http://www.mesec.cz/>

#### **2.4.4.6 Akciové fondy**

Specifikací těchto fondů je investice na akciovém trhu s minimálně 66% aktiv. Fondy neuskutečňují investice pouze do akcií veřejně obchodovatelných společností, ale i například do indexových akcií, jejichž vývoj ovlivňuje celý akciový index.

Vkládání peněz do tohoto typu fondů je spojeno s největšími riziky, avšak současně i s nejvyššími výnosy.

Řadí se mezi nejméně homogenní skupinu z důvodu existence odlišných strategií, které zásadním způsobem ovlivňují poměr výnos – riziko.

Příkladem může být aktivní a pasivní investiční strategie.

Aktivní strategie se soustředí na vyhledávání podhodnocených akcií a na prodej nadhodnocených akcií.

Naopak pasivní strategie se specifikuje na portfolio určitého akciového indexu nebo mixu těchto indexů.

Tyto fondy jsou různorodé, některé dávají přednost jen akciím velkých firem, jiné akciím malých nebo středních firem.

Optimálně tyto fondy slouží pro dlouhodobé ukládání peněz a minimálním investičním horizontem pěti let.

Jsou určeny především pro agresivnější investory, kteří jsou si vědomi velkých výkyvů výnosů a také skutečnosti, že výnos může být záporný.

#### **2.4.4.7 Smíšené (balancované) fondy**

Tyto fondy se specifikují na investice do různých aktiv. Nejsou zde stanoveny žádné limity podílu akcií nebo dluhopisů.

Jejich výhoda spočívá v tom, že správci mají právo reagovat flexibilně v závislosti na změnách vývoje na trhu a právo zasahovat do rozložení akciových, dluhopisových a jiných složek, které jsou obsaženy v portfoliu. Existuje zde i nevýhoda vyplývající z této flexibility a to v tom, že pokud jako podílníci máme zájem na pevné investiční strategii. Nelze totiž zaručit, že jednání proběhne v ten okamžik, kdy dojde ke změnám a tím pádem, že můžeme očekávat vyšší výnos nebo nižší riziko.

Tento typ fondu je určen pro ty investory, kteří mají zájem vkládat své prostředky jen do jednoho druhu fondu.

Určitě není vhodný pro investory, kteří by měli zájem na vytváření investičního portfolia, jelikož zde není možnost ovlivňovat podíl akcií, dluhopisů a jiných instrumentů v majetku fondu.

Výnosy nejsou stejné, v průběhu mohou hodně kolísat a ideální doba pro investice jsou 3 roky.

#### **2.4.4.8 Fondy fondů**

Tyto fondy jsou charakteristické tím, že investují minimálně 66% svých aktiv do podílových listů či akcií.

Nesmírná výhoda těchto fondů je v tom, že je správce ušetřen nutnosti uskutečnit analýzu možnosti investování na trhu a diverzifikace rizika. Tuto nutnost učinili již správci fondů, které zahrnul do portfolia. Avšak o dodatečné diverzifikaci rizika lze spekulovat, protože některé fondy mohou mít investice ve stejných cenných papírech zařazených do portfolia.

Negativní vliv na výnosy může mít dvojí správní poplatek a zdanění. Velikost rizika se obvykle pohybuje mezi balancovanými a akciovými fondy.

Ideální investiční doba je mezi třemi až pěti lety.

Nejsou vhodné pro tvorbu individuálních investičních portfolií.

#### **2.4.4.9 Zajištěné podílové fondy**

Jejich nesmírná výhoda spočívá v tom, že garantují nesnížení naší investice pod určitou hranici a dokonce i zhodnocení o určité procento. Cena za poskytnutou garanci spočívá ve snížení maximálně dosažitelného zisku nebo částečného podílu na něm.

Tyto fondy disponují upisovacím obdobím, ve kterém lze příslušné podílové listy nakoupit. Doba splatnosti se pohybuje kolem 5 let. V případě, že investor nedodrží příslušnou dobu platnosti a odprodá podílové listy dříve, přichází o garanci výnosu a navíc se zde může projevit prodejní poplatek, o který je odkupní cena snížena.

Fond investuje převážně do bezpečných dluhopisů s téměř jistým výnosem tedy i vlastní garancí. Zbytek svých prostředků pak vkládá do složitých cenných papírů neboli finančních derivátů.

Tento typ fondu je nejlepší variantou pro velmi konzervativní investory, kteří se bojí kolísání hodnoty svých investic ale i přesto mají zájem o vyzkoušení si potenciálu akciových trhů.

Cena garance je vysoká a výnos odpovídá konzervativní strategii.

### **Výhody a nevýhody otevřených podílových fondů**

Mezi výhody se řadí:

- nízké průměrné transakční náklady,
- výnosy z investic jsou po splnění konkrétních pravidel osvobozeny od daně z příjmů,
- profesionální správa,
- diverzifikace rizika,
- dostupnost peněžních prostředků.

Mezi nevýhody se řadí:

- prostředky nejsou pojištěny,
- výnos není pevný, může výrazně kolísat,
- existence poplatků a přírážek.<sup>8</sup>

## **2.5 Pojistné produkty**

Pojistné produkty jsou využívány jako velmi důležitý nástroj k přenesení negativních důsledků konkrétních rizik z jednoho ekonomického subjektu na jiný subjekt, v tomto případě na specializovaný subjekt-pojišťovnu.

Obecně zde patří všechny produkty, které v případě, že se dožijeme určitého věku, zaručují výplatu určitého pojistného plnění.

První důležitým znakem je, že při vložení částek do pojištění nedochází ke zhodnocení kompletních částek, ale pouze jejich části. A to proto, že pojišťovna si odečítá cenu rizika, které je pojistkou kryto a náklady, které jí byly způsobeny uzavřením a správou pojistné smlouvy.

---

<sup>8</sup> Zdroj: P.Syrový: Osobní a rodinné finance.

Pojišťovny garantují minimální zhodnocení rezerv u všech produktů kromě investičního životního pojištění ve výši pojistné technické úrokové míry. Maximální výše technické úrokové míry je stanovena na 2,4%.

Tyto produkty garantují bezpečný výnos, který však díky tomu nebývá nijak vysoký, proto není vhodný pro dlouhodobé ukládání peněz.

Avšak tyto tvrzení neplatí zcela pro investiční životní pojištění.

Výnosy u rezervotvorných pojištění podléhají zdanění 15% a provádí se až při výplatě pojistného plnění. Jako daňový základ se bere výše plnění snížená o zaplacené pojistné během trvání smlouvy.

Jako motivace pro uzavírání těchto produktů, kromě již zmíněných rizik, je možnost uplatnění daňového zvýhodnění. Pokud splníme určité podmínky, máme možnost si snížit daňový základ až o 12 000 Kč za rok.

Abychom splnili dané podmínky, musí se jednat o pojištění pro případ dožití, smrti nebo důchodové pojištění. Dále pak pojistník musí být zároveň pojištěnou osobou, pojistná doba nesmí být kratší než 5 let, k výplatě nesmí dojít dříve, než dosáhneme věku 60-ti let.

Další výhodou po splnění těchto podmínek je osvobození příspěvku zaměstnavatele od daně z příjmů fyzických osob až do výše 12 000 Kč za rok.

Tyto produkty musí být uzavřeny na minimálně 3-5 let. Pokud z nějakého důvodu potřebujeme naspořené prostředky dříve, máme nárok na odbytné v případě, že jsme pojistné platili po určitou dobu stanovenou pojišťovnou.

Dle účelu zvoleného pojištění rozlišujeme rezervotvorná životní pojištění a životní pojištění.

### **2.5.1 Rezervotvorná životní pojištění**

Tento druh pojištění kromě pojistné funkce nabízí ještě funkci vedlejší – spořicí.

Uzavření rezervotvorného životního pojištění znamená, že v průběhu trvání smlouvy dochází k vytváření určité rezervy. Tato rezerva jsou naspořené prostředky. Pojišťovna zde garantuje vyplacení pojistného plnění nebo alespoň zaplacené pojistné.

Mezi rezervotvorná pojištění zahrnujeme pojištění pro případ smrti nebo dožití, pojištění pro případ dožití, důchodové pojištění, univerzální životní pojištění, investiční životní pojištění a svatební a věnová pojištění.

## **2.5.2 Životní pojištění**

U životního pojištění se výplata pojistné částky váže na pojistnou událost smrt pojištěného nebo dožití se stanoveného věku.

Do tohoto druhu pojištění řadíme pojištění pro případ smrti, pojištění pro případ smrti nebo dožití, pojištění pro případ dožití, důchodové pojištění, investiční životní pojištění.

### **2.5.2.1 Pojištění pro případ smrti**

Řadí se do rizikového životního pojištění. Pojistná událost nastává v případě smrti pojištěného v době platnosti pojistné smlouvy. Bývá uzavřena na dobu určitou, minimální doba trvání smlouvy musí být alespoň 1 až 5 let. Maximální doba trvání bývá stanovena pojišťovnou a jedná se obvykle o dobu do 70 až 80 let. Čím větší pojistná částka je sjednána, tím se stupňují požadavky pojišťovny na zdravotní stav pojištěného a zjišťování důvodů uzavření pojištění.

Pojistná částka může být uzavřena buď jako klesající nebo jako pevná. Klesající pojistná částka se využívá při splácení úvěrů a hypoték, kdy postupem času dochází ke snižování závazku. Klesání pojistné částky je lineární, v závislosti na klesání závazku bance.

V případě uskutečnění rizika smrti klienta zaplatí pojišťovna zbývajících závazek bance, která poskytla daný úvěr či hypotéku.

### **2.5.2.2 Pojištění pro případ smrti nebo dožití**

Bývá označováno jako smíšené nebo kapitálové životní pojištění. Pojistnou událostí se stává buď úmrtí pojištěné osoby, nebo dožití se dané doby. Minimální věk pro uzavření pojištění bývá 15 let a maximální vstupní věk 60 nebo 65 let. Smlouva může být platná v rozmezí od 5 do 70 let. U tohoto typu pojištění lze měnit výši pojistné částky i v průběhu platnosti smlouvy. Samozřejmě i zde je nutnost doložit potvrzení a o zdravotním stavu a další dokumenty, které jsou vyžadovány pojišťovnou a to v závislosti na výši pojistné částky, čím vyšší částka je tím vyšší nároky si pojišťovna klade.

Rozhodneme-li se ukončit pojištění dříve, již po dvou letech je možná výplata odbytného, byla-li však vytvořena nějaká rezerva. V případě, že se klient dožije věku sjednaného v pojištění, splňuje toto pojištění spíše funkci spořicí nebo jako zajišťující produkt.

### **2.5.2.3 Pojištění pro případ dožití**

Nepatří mezi příliš vyhledávaný produkt především z toho důvodu, že pokud se klient nedožije, nenáleží oprávněným osobám žádná výplata pojistného plnění. Tato skutečnost je však zmírněna slibem pojišťovny, že dojde k navrácení pojistného nebo výplaty kapitálové hodnoty pojištění oprávněné osobě.

Výhoda tohoto produktu je, že po klientovi není vyžadován zdravotní dotazník ani lékařské prohlídky.

### **2.5.2.4 Důchodové pojištění**

Patří mezi druh produktu, u kterého je pojistné plnění vypláceno formou renty. Aby klient mohl čerpat pravidelnou výplatu, musí se dožít doby stanovené jako počátek výplaty renty. Na klientovi zcela závisí, jakou výši pravidelného měsíčního důchodu si zvolí a jak dlouho je ochoten platit pojistné, než bude docházet k výplatě. Počátek výplaty renty se obvykle volí mezi 55 až 60 lety.

Klient má možnost volby, zda si zvolí doživotní výplatu důchodu, důchod na sjednanou nebo garantovanou dobu, pozůstalostní důchod nebo dočasný tzv. invalidní důchod.

### **2.5.2.5 Investiční životní pojištění**

Je specifické tím, že klient má možnost volby poměru rizika a výnosu vložených prostředků. O svých prostředcích rozhoduje sám tím způsobem, že si volí, do kterých investičních fondů a v jaké výši bude placené pojistné rozdělováno. Avšak za tuto svobodu rozhodování není pojišťovnou garantován výnos.

Obrovská výhoda spočívá ve vedení individuálních účtů, ve kterých máme přehled o umístění našich prostředků, skutečné výnosnosti a samozřejmě účtovaných poplatcích pojišťovnou. Avšak zásadní nevýhoda spočívá v placení vysokých poplatků.

### **2.5.3 Úrazové pojištění**

Tento druh pojištění zajišťuje zabezpečení osob či závazků, z důvodu vzniku následků různých druhů úrazů. Vyskytuje se zde řada výluk a omezení, mezi něž patří i určení



pojistitelných osob a zjišťování způsobu vzniku úrazu. Konkrétní podmínky jsou vždy dány konkrétní pojišťovnou a vždy se nachází ve všeobecných pojistných podmínkách. Nevýhoda spočívá v nemožnosti snížení základu daně z příjmu.

#### **2.5.3.1 Pojištění pro případ smrti následkem úrazu**

Smrt způsobená pouze úrazem, se stává pojistnou událostí. U tohoto typu pojištění nejsou vyžadovány příliš vysoké částky pojistného, kvůli nízké míry pravděpodobnosti vzniku události a následné výplaty pojistného plnění. Často tento typ pojištění vyžaduje druh povolání nebo životní styl.

#### **2.5.3.2 Pojištění pro případ trvalých následků úrazu**

Jestliže pojištěnému zůstaly po prodělaném úrazu trvalé následky, je povinnost pojišťovny vyplatit poškozenému takové procento z pojistné částky, které odpovídá stupni trvalého poškození klienta. Stupeň poškození se určuje na základě individuálních tabulek oceňovacích tabulek, kterými disponují všechny pojišťovny. Jestliže se jedná o závažnější poškození, pak pojišťovny jednotlivá procenta sčítají, celkový součet však nesmí přesáhnout 100% pojistné částky. Pojišťovny se individuálně rozhodují, zda si stanoví minimální procento, od kterého začnou plnit.

Toto pojištění lze sjednávat ve formě lineárního či progresivního plnění. Lineární plnění znamená, že pojišťovny budou vyplácet takovou výši plnění z pojistné částky, které bude odpovídat tělesnému poškození. U progresivního plnění lze očekávat takovou výši pojistného plnění, které se bude vypočítávat z násobků pojistné částky dle stanovených limitů tělesného poškození (nejčastěji 25%, 50% a 75%).

Klient, který si sjednává tento produkt, musí být obeznámen se skutečností, že v případě vzniku trvalých následků, trvá více než rok, než pojišťovna potvrdí tuto skutečnost. Avšak jeli nesporná skutečnost, že pojištěný má trvalé následky, lze žádat o zálohu na plnění.

Maximální pojistná částka je omezena v rozpětí 1 až 2 milionů korun, někdy i více. Děti jsou obvykle pojišťovány na nižší částky.

### **2.5.3.3 Pojištění denního odškodného při pracovní neschopnosti způsobené úrazem**

Pojistná událost je zde pracovní neschopnost, která byla způsobená úrazem. Pojistná částka je ohraničena rozmezím pojišťovny a pak záleží jen na klientovi, jakou částku si v tomto rozmezí zvolí. Obvykle to bývá částka od 50 Kč až po 1000 Kč za každý den pracovní neschopnosti. Doba pracovní neschopnosti, od které začne pojišťovna plnit, musí trvat déle než 15 dnů a v tomto případě je to s následným plněním nebo více jak 29 dnů a v tomto případě plní pojišťovna zpětně od 1. dne. Avšak délka výplaty plnění probíhá maximálně po dobu 1 roku. Tento produkt se obvykle sjednává v rámci určitého pojištění jako například pojištění pro případ smrti následkem úrazu nebo pojištění pro případ trvalých následků úrazu a má vazbu na výši pojistných částek pojištění.

### **2.5.4 Pojištění nemoci**

Tento druh pojistných produktů je nejen velmi důležitým doplňkem státního systému sociálního zabezpečení, ale především zajišťuje příjem peněžních prostředků v době, kdy klient není schopen sám si tyto prostředky zabezpečit.

Mezi jednotlivé produkty *Pojištění nemoci* zahrnujeme *pojištění invalidity*, *denní dávku při pracovní neschopnosti*, *denní dávku při pobytu v nemocnici*, *pojištění vážných nemocí*.

#### **2.5.4.1 Pojištění invalidity**

Pojistnou událostí u tohoto pojištění je invalidita z jakéhokoli důvodu a jedná se o nejzávažnější postižení, které znemožňuje klientovi výdělečnou činnost. Aby mohlo dojít k výplatě pojistného plnění, musí být postiženému přiznán plný invalidní důchod.

V některých případech pojišťovna pravidelně kontroluje, zda plná invalidita trvá nebo ne. V případě, že již netrvá, výplatu částky ukončí.

Klient si sám rozhoduje, zda v případě uskutečnění pojistné události bude požadovat výplatu pravidelné renty nebo jednorázové výplaty pojistné částky. Výplata je obvykle ukončena odchodem do starobního důchodu, pokud k ní ještě dochází.

Negativum na tomto druhu pojištění je, že nelze sjednat jako samostatný produkt, ale pouze jako součást hlavního pojištění, kterým zpravidla je životní pojištění se spořicí složkou. Tím pádem dochází k prodražení pojištění právě o cenu životního pojištění.

Obvykle se využívá spojení tohoto pojištění s pojištěním denní dávky v případě nemoci, z důvodu výhodnějšího financování a praktičtějšího využití.

Dalším vyskytujícím negativem je, že maximální výše pojistné částky musí být stanovena stejným poměrem k hlavnímu pojištění a obvykle bývá stanoven i maximální limit například 1 000 000 Kč. Nárok na výplatu pojistného plnění vzniká u invalidity způsobené úrazem okamžitě, v případě invalidity způsobené nemocí je pojišťovnami uplatňována dvouletá čekací doba.

U tohoto druhu produktu lze ještě navíc sjednat *pojištění-zproštění od placení pojistného*. V tomto případě nedochází k výplatě žádných částek, ale o prominutí placení pojistného po zbytek trvání pojistné smlouvy. Doba zproštění placení částky může být kratší, než bylo původně dohodnuto ve smlouvě, obvykle tím limitem bývá dosažení věku 60. let nebo přiznání starobního důchodu.

#### **2.5.4.2 Denní dávka při pracovní neschopnosti**

Pojistnou událostí je u tohoto produktu pracovní neschopnost z jakéhokoli důvodu (nemoci i úrazu).

Toto pojištění si mohou sjednat pouze osoby s trvalým bydlištěm na území České republiky, mající trvalý pracovní poměr nebo mající pravidelné příjmy za samostatné výdělečné činnosti. Klient musí být ve velmi dobrém zdravotním stavu ve věku od 18 do 55 let. Pojistná událost se může stát pouze na území České republiky.

Výši pojistného plnění si nemůžeme určit libovolně, jelikož její výše je určována vzhledem k našemu doložitelnému průměrnému příjmu, k fixním nákladům nebo k vykonávané činnosti. Obvykle se tato denní dávka pohybuje mezi 50 Kč až 2000 Kč za každý den, kdy nemůžeme pracovat. Tato denní dávka není vyplácena déle než rok, avšak u některých pojišťoven se může stát, že tato doba dosáhne dvou let.

Na klientovi záleží, jakou dobu si zvolí jako začátek výplaty této dávky. Lze si zvolit plnění od 15., 22. nebo 29. dne. V některých případech pojišťovny nabízí i výplatu až od 36. nebo dokonce 43. dne.

Pojišťovny si stanovují řadu výjimek u pracovní neschopnosti, kdy nebudou plnit. Jedná se především o válečné události a vnitrostátní nepokoje, příprava, pokus nebo spáchání úmyslné trestné činnosti, pokus o sebevraždu nebo úmyslné poškození, požití či následky požívání alkoholu či jiných návykových látek a také profesionální provozování sportu.

#### **2.5.4.3 Denní dávka při pobytu v nemocnici**

Tady se pojistnou událostí stává odůvodněný pobyt pojištěného v nemocnici.

Výše pojistné částky se nestanovuje podle výše příjmů, ale je dáno pojišťovnami obvykle v rozmezí mezi 50 až 1000 Kč na den.

Dávka je vyplácena již od první noci, kterou je pojištěný povinen strávit v nemocnici. I zde musí pojištěný počkat na výplatu dávky určitou čekací lhůtu, jedná-li se o hospitalizaci z důvodu nemoci. Tato lhůta trvá obvykle 2 až 3 měsíce.

V současnosti se toto pojištění bere jako menší přilepšení si při pobytu v nemocnici, ale v budoucnu to bude nejspíš nutnost, mít tento produkt uzavřen, jelikož bude sloužit k úhradě nákladů za pobyt, například náklady za stravování či ubytování v nemocnici.

#### **2.5.4.4 Pojištění vážných nemocí**

Produkt se sjednává jen jako připojištění obvykle k životnímu pojištění. V případě uskutečnění plnění, dochází k zániku hlavního pojištění nebo ke snížení plnění z hlavního pojištění. Aby došlo k výplatě plnění, je nutné přežít alespoň 30 dnů od pojistné události.

Výše pojistné částky je omezena nejčastěji do výše 1 000 000 Kč nebo nesmí vyšší než částka u hlavního pojištění.

Mezi diagnózy, u kterých dochází k plnění, patří například rakovina, infarkt, cévní mozková příhoda, totální selhání ledvin nebo transplantace životně důležitého orgánu. Tento seznam je rozšířen pojišťovnami o další diagnózy jako například by-pass, slepota, operace srdeční chlopně, obrnu nebo získání AIDS transfuzí.

## **2.5.5 Pojištění majetku obyvatelstva**

Tento druh pojištění si klient sjednává především z toho důvodu, aby ochránil svůj majetek před případnými finančními škodami, které by mohly vzniknout v případě vzniku škodné události. Klient si může sjednat nejen pojištění budov, pojištění domácnosti nebo také pojištění škod na motorových vozidlech, ale i několik dalších.

### **2.5.5.1 Pojištění budov**

Toto pojištění zahrnuje poškození nebo zničení pojištěné stavby živelní událostí a krádeží vloupáním. Sjednává se buď na novou, nebo časovou hodnotu. Je velmi důležité sjednat si pojištění na pojistnou částku, která odpovídá hodnotě stavby, aby nedošlo k případům podpojištění nebo nadpojištění. V případě podpojištění pojišťovny plní jen do výše pojistné vzniklé škody, která je snížena o procentní míru pojištění.

Výše pojistného závisí nejen na velikosti objektu, kvality jeho provedení a na pojištěných rizicích, ale i na výši spoluúčasti zvolené klientem.

Pojištění lze sjednat jak proti všem rizikům tak i jen pro námi zvolená rizika, která si myslíme, že jsou v dané oblasti nejdůležitější. Stavbami se myslí obytné a vedlejší stavby, například garáže, stodoly, kůlny, skleníky a oplocení.

### **2.5.5.2 Pojištění domácnosti**

U tohoto produktu dojde k výplatě pojistného plnění tehdy, dojde-li k poškození nebo zničení zařízení domácnosti živelní událostí a krádeží vloupáním. Za živelnou událost se považuje vodovodní havárie. Pojištěna jsou obvykle všechna rizika, až na některé výjimky.

Produkt obvykle zahrnuje pojištění zařízení domácnosti dokonce i včetně toho zařízení, které bylo pořízeno až po uzavření pojistné smlouvy. Výše pojistné částky je odvozena od umístění domácnosti, velikosti a stupně výbavy domácnosti. Základní pojištění pokryje škody na některých věcech jen do určité výše škody, jedná se například o elektroniku, počítače, cennosti nebo umělecká díla. Klientům jsou k dispozici na výběr různé druhy připojištění si cenných věcí.

Pojišťovna vyžaduje určitý stupeň zabezpečení bytu, a ten odpovídá sjednané pojistné částce. Může se dokonce stát, že v případě nízkého zabezpečení se domácnost stane

nepojistitelnou. Často jsou nabízeny pojištění odpovědnosti za škody s limitovanou pojistnou částkou jako součást pojištění bud' budovy, nebo domácnosti.

### 2.5.5.3 Pojištění škod na motorových vozidlech

Základ pojištění tvoří kombinace *pojištění pro případ poškození nebo zničení pojištěné věci nahodilou událostí* a *pojištění pro případ odcizení pojištěné věci*. Nahodilou událostí se myslí střet vozidla nebo jeho poškození živelní událostí a odcizením je pak krádež vozidla.

Pojistná částka by měla odpovídat současné ceně automobilu, jelikož z této obecné ceny se pak vychází při pojistném plnění. Klient si může zvolit druh spoluúčasti, to znamená, že buď se může podílet minimální částkou na spoluúčasti, nebo volitelnou částkou na spoluúčasti, samozřejmě, že tato volba ovlivňuje i výši pojistného.

K základnímu pojištění lze mít i volitelná připojištění, za která si ovšem klient připlatí. Lze si sjednat například nejen pojištění skel, sedadel, úrazové pojištění spolujezdců ve výši kolem 200 000 Kč, ale i asistenční službu, která může být za určitých okolností velmi důležitá.

## 2.6 Úvěrové produkty

V současné době jsou na trhu ve velké míře využívány produkty úvěrového charakteru. V případě, kdy potřebujeme rychle řešit koupi nějaké nemovitosti či řešit bydlení a nedisponujeme velkým množstvím hotových finančních prostředků, je nutností si zajistit tyto prostředky jiným způsobem. A tento jiný způsob spočívá v půjčení si prostředků od určité instituce nabízející úvěrové produkty.

Mezi tyto produkty zahrnujeme *hypoteční úvěry, úvěry ze stavebního spoření, překlenovací úvěry, spotřebitelské úvěry*.

### 2.6.1 Hypoteční úvěry

Hypotečním úvěrem rozumíme poskytnutý úvěr, jehož splácení je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, kterou se rozumí i rozestavěná nebo jiná nemovitost na území ČR nebo členských států Evropské unie nebo jiných států tvořících Evropský hospodářský prostor.

Hlavní podmínkou je jejich přísná účelovost, která se musí vázat na použití investice čistě do nemovitosti nebo na její výstavbu či pořízení.

Jejich použití se omezuje na:

- koupi stavebního pozemku nebo nemovitosti určené k bydlení,
- výstavbu rodinného domu, obytného domu nebo rekreačního objektu,
- pořízení staveb na nebytové účely,
- modernizaci nebo rekonstrukci stávající nemovitosti,
- koupi vlastního podílu na nemovitosti za účelem vypořádání spoluvlastnických a dědických nároků,
- splacení dříve poskytnutých úvěrů a půjček na nemovitost.

Hypoteční úvěr může získat jak fyzická tak i právnická osoba, ale většina bank se zabývá poskytováním těchto úvěrů osobám fyzickým. Teoreticky může být žadatelem o úvěr každý občan ČR nebo cizinec s trvalým pobytem na území ČR starší 18 let. Prakticky to záleží na každé bance, jaké má stanovené podmínky.

Při rozhodování banky, zda úvěr klientovi poskytne, rozhoduje klientova bonita, tedy prokázání schopnosti splácet úvěr. Proto musí žadatel doložit potvrzení o příjmu, z něhož se odečítají nutné výdaje a splátka úvěru. Výše čistých příjmů žadatele musí být v takové výši, aby po zaplacení všech výdajů i splátky úvěru zůstala dostatečná rezerva, která je obvykle stanovena bankou jako určité procento buď z měsíční splátky, nebo životního minima. Je-li klient zaměstnán, požadují banky doložení o příjmech za posledních 6 měsíců až 2 roky, je-li podnikatel, dokládá daňové přiznání za poslední 2 zdaňovací období.

Úvěr musí být vždy zajištěn. Jako zajištění se bere zástavní právo buď k úvěrované nemovitosti, nebo rozestavěné, v určitých případech lze použít i nemovitost, která s úvěrem nesouvisí. Nemovitost musí být zapsána v katastru nemovitostí a v případě schválení úvěru musí být pojištěna minimálně do výše úvěru s vinkulací ve prospěch banky.

Aby mohla být nemovitost zastavena, musí být její odhadní cena vyšší než požadovaný úvěr. V současnosti se výše úvěru rovná 70% z odhadní ceny nemovitosti. Odhadní cena je určována oprávněným znalcem jako tržní cena nemovitosti.

Jestliže je bankou uznán klient jako dostatečně bonitní, je mu schválena žádost o poskytnutí úvěru a následně dochází k jeho čerpání. Musí však být splněna podmínka o zapsání zástavního práva na úvěrovanou nemovitost v katastru nemovitostí. Čerpání může být uskutečněno buď jednorázově, nebo několikanásobně. Několikanásobné čerpání je obvyklé

pro financování stavby nebo rekonstrukce nemovitosti, kdy banka pouští prostředky až po dokládání faktur, za jednotlivé práce.

Minimální doba splácení úvěru je 5 let a maximální doba splatnosti je stanovena zákonem na 30 let. Záleží na věku a přání klienta, jakou dobu splatnosti si vybere, avšak je to omezeno jeho věkem odchodu do důchodu. Nejdéle pak lze úvěr splácet do věku 60 až 65 let.

Nejčastější délkou úvěru je splatnost mezi 20 až 25 lety. Splácení začíná v následujícím měsíci po vyčerpání úvěru.

Za službu, kterou nám banka poskytla tím, že nám půjčila finanční prostředky, si samozřejmě účtuje určitou částku. Kromě půjčených finančních prostředků platíme bance i úroky vypočtené z úrokové sazby a poplatky.

Úroková sazba, stanovena v dobu, kdy si bereme úvěr, netrvá po celou dobu splatnosti, sjednává se na určitou dobu tzv. fixaci. V závislosti na sjednané fixaci, která se pohybuje od 1 roku až po 30 let, je ovlivněna i výše splátek. Po uplynutí doby fixace stanovuje banka novou úrokovou sazbu podle aktuální situace na trhu.

Mezi poplatky, které musíme na začátku uhradit, náleží částka za znalecký posudek zastavované nemovitosti, poplatek za posouzení návrhu na úvěr, který se pohybuje od půl do jednoho procenta, přičemž je stanovena minimální i maximální výše a poplatek za vedení úvěrového účtu.

V případě rozhodnutí klienta o předčasném zaplacení úvěru, lze toto rozhodnutí bez sankcí učinit jen po uplynutí doby, kdy byla stanovena fixní úroková sazba. Při nedodržení těchto podmínek a mimořádné splátce úvěru, si banka účtuje určité procento z této splátky v závislosti na čase, který zbývá do další fixní doby.

Celkovou nevýhodou hypotečních úvěrů je nemožnost klienta splatit tento úvěr kdykoli, aniž by musel čekat na fixační dobu. Mezi další nevýhody lze zařadit skutečnost, že klient neví, jaký úrok bude platit za pár let, tudíž se může stát, že nebude schopen dostát svých závazků.

## **2.6.2 Úvěry ze stavebního spoření**

Tyto úvěry jsou poskytovány stavebními spořitelny. Jsou lehce dostupné, poskytují se i v malých částkách a v případě předčasného splacení nejsou inkasovány sankce. Dle výše úvěru, nemusí být zajištěný zástavním právem k nemovitosti.



Jedná se o účelové úvěry používány k financování bytových potřeb klientů. Bytovou potřebou se rozumí především výstavba nebo koupě stavby pro bydlení, získání stavebního pozemku za účelem této stavby, úprava nebytového prostoru na byt a získání, rekonstrukce a údržba bytu.

Základní podmínkou pro získání úvěru je uzavření smlouvy o stavebním spoření se stavební spořitelnou. Podle záměrů volíme tarif smlouvy, tzn., jestli bude klient v současné době žádat o úvěr, volí si úvěrový tarif, který je z hlediska ceny úvěru výhodnější.

Úvěry ze stavebního spoření jsou dvojího typu. První označujeme jako *řádný* a druhý jako *překlenovací*.

*Řádný úvěr ze stavebního spoření* si vyžaduje po klientovi splnění následujících podmínek:

1. podmínka je, že klient musí spořit minimálně dva roky, což je minimální doba dána zákonem.
2. podmínka představuje, že si klient musí nejprve vložit určitou část svých prostředků a naspořit tak minimální zůstatek. Tento zůstatek v současnosti představuje 40% z cílové částky.

Smlouva o stavebním spoření musí dosáhnout stanovenou výši hodnotícího čísla, toto číslo určuje nárok na úvěr a do jeho hodnoty se promítá výše naspořené částky, výše připsaných úroků, délka spoření a varianta spoření. Jakou výši úvěru získáme, bude záležet na rozdílu mezi výši cílové částky a množstvím naspořených peněz.

Doba splatnosti závisí na konkrétní spořitelně a na tarifní variantě, kterou si klient zvolil.

Částka může být čerpána jednorázově nebo postupně, a klient začíná splácet obvykle první měsíc po čerpání úvěru.

Pokud klient nesplní některou z požadovaných podmínek a potřebuje nutně finanční prostředky, může využít možnost financování překlenovacím úvěrem.

### **2.6.3 Překlenovací úvěry**

Tato možnost úvěru je pro klienty, kteří nesplnili dané podmínky pro přidělení řádného úvěru. Jedná se o úvěr, který překlenuje dobu mezi uzavřením smlouvy a získáním řádného úvěru ze stavebního spoření.

Aby klient vůbec získal tento úvěr, musí splnit podmínky dané spořitelnou, prokázat dostatečné příjmy a zajistit zajištění úvěru. Dostatečnými příjmy se rozumí doložený čistý příjem klienta za poslední tři měsíce, který po odečtení všech závazků a splátek se porovná

s životním minimem rodiny. V současnosti se hodnota pro poskytnutí úvěru pohybuje jako 1,5 násobek životního minima. Dle výše úvěru je nutnost zajištění jedním až třemi bonitními ručiteli nebo zástavou nemovitosti.

Při splácení úvěru se stavební spoření rozdělí na dvě části, kdy na účet spoření vkládáme prostředky- spoříme tak, aby nám vznikl nárok na řádný úvěr ze stavebního spoření.

Na účet překlenovacího úvěru platíme úrok z celkové částky úvěru. Po dobu, dokud nám není přidělen řádný úvěr, nesplácíme žádnou jistinu. Teprve až nám přidělen je, splácíme jistinu a úrok a naše dlužná částka se zmenšuje.

Úroková sazba je po celou dobu splácení pevná a její výše se stanovuje ke dni podání žádosti o úvěr. Úrokové sazby se pohybují od 4,5% do 9,5% ročně a je určován z celé výše úvěru.

V případě čerpání mimořádného úvěru není podmínkou, aby měl klient naspořen minimální zůstatek na účtu, jelikož může využít překlenovací úvěr s nulovou akontací. Tento úvěr je poskytnut okamžitě po uzavření smlouvy.

Obrovskou výhodou stavebního spoření je možnost zaplatit část nebo celý úvěr mimořádnou splátkou bez sankce. Klientovi se tak výrazně sníží doba splatnosti úvěru a tím i zaplacené úroky z úvěru.

Mezi další pozitiva patří neměnnost podmínek při splácení úvěru, nižší poplatky za vyřízení a správu úvěru a také možnost snížení daňového základu.

#### **2.6.4 Neúčelový hypoteční úvěr („americká hypotéka“)**

Tyto hypoteční úvěry se vyznačují tím, že není podmínkou dokládání účelovosti, tzn., že použití finančních prostředků nemusí být pouze do nemovitosti nebo koupě nemovitosti, ale také třeba na nákup nového vozidla či studium v zahraničí.

Nejčastějším účelem použití americké hypotéky je financování koupě družstevního bytu.

Podmínkou pro zajištění úvěru je zástavní právo k nemovitosti či pozemku, ale vlastníkem zastavované nemovitosti nemusí být žadatel o hypotéku. Na jakou výši hypotéky žadatel dosáhne, záleží také na hodnotě nemovitosti, protože výše hypotéky může činit jen 50 % z její odhadní ceny. Nejdelší splatnost poskytnuté hypotéky se pohybuje mezi 15 až 20 lety.

Výhodou americké hypotéky je možnost získat finanční prostředky v podstatě na „cokoliv“, a u některé banky nabízejí splacení hypotéky bez sankce.

## 2.6.5 Spotřebitelské úvěry

Obecně se tyto úvěry používají na financování nákupu spotřebního zboží, zaplacení služeb a nákladů osobní spotřeby, ale lze s nimi financovat i rekonstrukci bytu nebo úhradu závazků.

O tento typ úvěru si může zažádat každá fyzická osoba starší 18 let, která je občanem ČR.

Tyto úvěry se dělí na bankovní spotřebitelské úvěry a nebankovní spotřebitelské úvěry.

### 2.6.5.1 Bankovní spotřebitelské úvěry

Při žádosti o tento úvěr je třeba předložit dva platné doklady totožnosti, doložit potvrzení o příjmu za poslední 3 měsíce a u podnikatelů je potřeba doložit daňová přiznání za poslední 2 roky. Vyřízení žádosti trvá dva až tři dny. Zda klientovi bude úvěr přidělen nebo ne, nezáleží jen na jeho příjmech, ale i na údajích o jeho vynakládaných výdajích a rodinných poměrech.

Tyto úvěry jsou nabízeny jako účelové a neúčelové, v případě účelové varianty vyžaduje banka doklad o použití půjčených prostředků. U neúčelového úvěru dostane klient peníze okamžitě a banku nezajímá, kam tyto prostředky použil. Tato nekontrolovatelnost se však projeví ve zvýšení úrokové sazby o jeden až dva procentní body.

Minimální výše úvěru je od 20 do 50 tisíc a maximální výše u neúčelových úvěrů je obvykle částka 150 tisíc.

Délka splatnosti úvěrů je různá. Krátkodobé úvěry se pohybují do 1 roku, střednědobé do 4 let a dlouhodobé do 10 let.

Úrokové sazby jsou ve srovnání s ostatními úvěry daleko vyšší. Roční sazby se pohybují od 8 % do 16 %, a to v těchto sazbách nejsou zahrnuty poplatky za vyřízení úvěru a vedení účtu.

Hlavní výhodou tohoto produktu, je rychlá dostupnost peněžních prostředků a klient nemusí dokládat účel.

Nevýhodou jsou vysoké úrokové sazby a vysoké poplatky vzhledem k výši úvěru.

### 2.6.5.2 Nebankovní spotřebitelské úvěry

S tímto produktem se v normálním životě spíše setkáme pod pojmem *prodej na splátky*.

Tento úvěr lze sjednat přímo v obchodě, který má smlouvu s některou z úvěrových společností. K podání žádosti je třeba doložit potvrzení o příjmu a doklad totožnosti. Vyřízení

úvěru trvá jeden maximálně dva dny. Pokud klient úvěr dostane, zaplatí v obchodě první splátku ve výši 10 % až 30 % z ceny nakupovaného zboží. Předčasné zaplacení úvěru je obvykle bez sankcí.

Výhodou tohoto produktu je rychlý přísun finančních prostředků a není potřeba dokládat účel.

Nevýhoda je vysoké prodražení vypůjčených peněz, jelikož úrokové sazby někdy dosahují až 50 a více procent.

### 3 SROVNÁNÍ FINANČNÍCH PRODUKTŮ NA TRHU V ČR

Tato část bakalářské práce se zaměřuje na srovnání stavebního spoření z hlediska jednotlivých podmínek, které jsou nabízeny klientům na trhu spořitelny a řádných úvěrů ze stavebního spoření dle úrokové sazby a jednotlivých podmínek.

Obsahem je samozřejmě i grafické porovnání stavebního spoření a řádných úvěrů dle konkrétních stanovených hodnot.

#### 3.1 Srovnání produktu spoření stavebních spořitelen dle úrokové sazby na trhu

Tab. 3.1 Srovnání stavebních spořitelen

Stavební spořitelna	Spořicí tarif	Úrok ze spoření
ČMSS - Liška	Invest	2%
ČMSS - Liška	Perspektiv	2%
ČMSS - Liška	Atraktiv	1%
Modrá pyramida	Kredit rychlá	2%
Modrá pyramida	Kredit standardní	2%
Modrá pyramida	Kredit pomalá	2%
Raiffeisen SS	Spořicí tarif	2%
Raiffeisen SS	Úvěrový tarif	1%
SSČS - Buřinka	Jednotný spořicí tarif	2%
Wüstenrot SS	Optimální speciální	2,2 % (nebo 1%)
Wüstenrot SS	Optimální finanční	2,2 % (nebo 1%)
Wüstenrot SS	Optimální normální	2,2 % (nebo 1%)
Wüstenrot SS	Optimální kreditní	2,2 % (nebo 1%)

Zdroj: [www.mesec.cz](http://www.mesec.cz)

U Českomoravské stavební spořitelny si lze vybrat ze tří produktů stavebního spoření. Jedná se o *tarif Invest*, *Perspektiv* a *Atraktiv*.

*Tarif Invest* je převážně pro klienty, kteří chtějí dlouhodobě spořit. Úroková sazba je 2 % za rok.

*Tarif Perspektiv* je spíše určen k čerpání úvěru v budoucnu. Opět je zde úroková sazba 2 % za rok.

*Tarif Atraktiv* je optimální variantou pro klienty, kteří budou s jistotou žádat o úvěr, neboť nabízí výhodnou úrokovou sazbu úvěru 3,7 % ročně.

**Spoření Modré pyramidy** zhodnocuje vklady 2 % ročně a státní podpora je ve výši 2000 Kč.

Pro děti do 15 let nabízí zvýhodněné *stavební spoření Mopísek*, u kterého dostane klient 50 % slevu z úhrady na poplatku za uzavření smlouvy. Platí to jen pro cílové částky od 51 000 Kč do 200 000 Kč.

**Raiffeisen stavební spořitelna** má ve své nabídce dva typy produktů stavebního spoření, jedná se o *spořicí tarif S041* a *úvěrový tarif S061*.

*Spořicí tarif* je určen pro dlouhodobé spoření se zúročením vkladů 2 % ročně a státní podporou ve výši 3000 Kč. Pro mladé lidi do 25 let existuje sleva 15 % ze vstupního poplatku.

*Úvěrový tarif* je pravý pro klienty, kteří mají zájem o výhodný úvěr na bydlení. Vklady jsou sice úročeny jen 1 %, ale úvěr je pak úročen 3,5 % ročně. Státní podpora je také ve výši 3000 Kč a klienti do 25 let mají 15 % slevu na poplatku.

U **SSČS –Buřinka** si lze uzavřít stavební spoření s jednotným spořicí tarifem 2 % zúročení ročně. Státní podpora je ve výši 3000 Kč za rok.

**Wüstenrot stavební spořitelna** nabízí čtyři varianty spoření. Všechny tyto varianty nabízejí zhodnocení úspor ve výši 2,2% nebo 1%. Tyto dvě úrokové sazby závisí na rozhodnutí klienta, zda plánuje do budoucna čerpat úvěr nebo ne.

V případě, že klient úvěr čerpat bude, měl by si zvolit variantu se zhodnocením úspor ve výši 1% ročně, jelikož tomuto úroku odpovídá úvěr s výhodnějším úrokem 3,7 % ročně.

Pokud klient nepředpokládá čerpání úvěru, může si zvolit výhodnější roční zúročení 2,2 %. Ale v případě, že by se pro úvěr rozhodl, byl by mu přidělen roční úrok z úvěru ze stavebního spoření ve výši 4,9 %.

První variantou je *varianta speciální*, která zajišťuje rychlé přidělení cílové částky a tím i nárok na úvěr, v případě jeho žádosti.

Druhou variantou je *varianta finanční*, která je nejvhodnější pro ty klienty, kteří vědí, že v budoucnu budou potřebovat vysoký úvěr za výhodných úvěrových podmínek. ( neoptimálnější pro překlenovací úvěry).

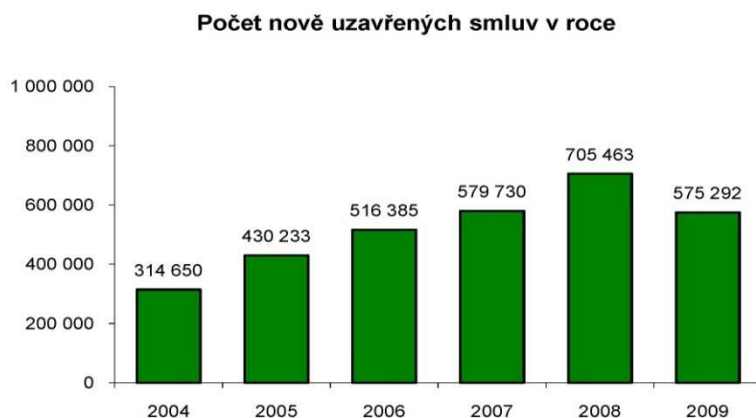
Třetí variantou je *varianta normální* a ta nabízí nejnižší finanční zatížení rodinného rozpočtu při splácení úvěru.

Čtvrtou variantou je *varianta kreditní* je nejlepším výběrem pro ty klienty, kteří vědí, že budou dlouho spořit a někdy v budoucnu by chtěli čerpat úvěr s vysokou cílovou částkou.

Tato spořitelna nabízí v období od 1. 3. do 30. 6. 2010 výhodné podmínky u stavebního spoření pro děti a mladé do 18 let. Tento produkt se jmenuje **WÜSTENROT Kamarád+** . Pokud klient uzavře svému dítěti spoření na cílovou částku 300 000 Kč, je zproštěn od placení poplatku za uzavření smlouvy. Roční úroková sazba je 2,2 % a státní podpora ve výši až 3000 Kč.

### 3.2 Grafický vývoj smluv stavebního spoření

Graf 3.1 Počet nově uzavřených smluv stavebního spoření



Zdroj: <http://www.acss.cz/cz/novinari-a-odbornici/grafy-stavebniho-sporeni/>

V grafu, který zobrazuje počet nově uzavřených smluv od roku 2004 až do roku 2009, vidíme, jaký vývoj probíhal.

Až do roku 2008 docházelo k nepřetržitému růstu nově uzavíraných smluv, ale po roce 2008 došlo k poklesu. Tento pokles byl důsledkem krize, která zasáhla území Evropy, nevyjímaje náš stát v období ke konci roku 2008.

Rok 2008 byl rokem nejlepším v počtu uzavřených smluv v celkové výši 705 463 kusů. O rok později již tato hodnota zaznamenala pokles vlivem krize ve výši 130 171 kusů.

Celkový počet uzavřených smluv v roce 2009 tedy činil pouze 575 292 kusů smluv, avšak oproti roku 2004, kdy bylo uzavřeno 314 650 kusů je to pořád velký objem.

### 3.3 Srovnání produktu stavebního úvěru dle úrokové sazby

Tab. 3.2 Srovnání stavebního úvěru

Stavební spořitelna	Řádný úvěr	Úrok
ČMSS - Liška	Úvěr z tarifu Invest	4,80%
ČMSS - Liška	Úvěr z tarifu Atraktiv	3,70%
ČMSS - Liška	Úvěr z tarifu Perspektiv	4,80%
Modrá pyramida	Úvěr z tarifu Kredit rychlá, standardní nebo pomalá <sup>9</sup>	5%
Modrá pyramida	Úvěr z tarifu Kredit standardní nebo pomalá	4 %
Modrá pyramida	Úvěr z tarifu Kredit pomalá	3 %
Raiffeisen SS	Úvěr z Úvěrového tarifu	3,50%
Raiffeisen SS	Úvěr ze Spořicího tarifu	4,90%
SSČS - Buřinka	Řádný úvěr ze stavebního spoření	4,75%
Wüstenrot SS	Úvěr z tarifu Optimální normální	3,7 nebo 4,9 %
Wüstenrot SS	Úvěr z tarifu Optimální speciální	3,7 nebo 4,9 %
Wüstenrot SS	Úvěr z tarifu Optimální finanční	3,7 nebo 4,9 %
Wüstenrot SS	Úvěr z tarifu Optimální kreditní	3,7 nebo 4,9 %

Zdroj: [www.mesec.cz](http://www.mesec.cz)

*U Českomoravské stavební spořitelny* si klient může vybrat ze tří variant tarifu úvěru a to jsou úvěr z tarifu *Invest*, *Atraktiv* a *Perspektiv*.

<sup>9</sup> <http://www.modrapyramida.cz/sazebniky/urokove-sazby/>



Pokud bude klient chtít čerpat úvěr z *tarifu invest*, cílovou částku musí uzavřít nejméně na 40 000 Kč a musí naspořit 40 % z cílové částky. Úrok je stanoven na 4,8 % ročně.

U *tarifu Perspektiv* je podmínkou minimální cílová částka 150 000 Kč a 35 % naspořit z cílové částky. Úročení je 4,8 % ročně.

*Tarif Atraktiv* nabízí nejvýhodnější úrok u úvěru ve výši 3,7 % z cílové částky. Minimální cílová částka je 40 000 Kč a naspořeno musí být 38 % z cílové částky.

Aby klient mohl získat úvěr ze stavebního spoření, musí mít uzavřenou smlouvu po dobu 24 měsíců.

**Modrá pyramida** nabízí úvěry ze tří typů tarifů, jedná se o *tarif rychlá, standardní nebo pomalá*.

Úvěr lze získat po dvou letech spoření, úroková sazba je stanovena od 3 % dle zvoleného tarifu.

**Raiffeisen stavební spořitelna** má pro své klienty na výběr ze dvou typů úvěrů. Prvním typem je tarif úvěrový a druhým typem tarif stavební.

U *úvěrového tarifu* klient získává nízký úrok 3,5 % a u *spořicího tarifu* úrok 4,9 % ročně. Dále musí spořit alespoň 2 roky a našetřit 40 % z cílové částky, aby úvěr ze stavebního spoření získal.

U **SSČS Buřinky** si klient může vybírat pouze z jednoho druhu řádného úvěru ze stavebního spoření. Tento je úvěr je úročen pevnou sazbou 4,75 % ročně. Klient musí spořit minimálně 24 měsíců a naspořit 40 % z cílové částky. Splatnost úvěru je pouze do 13 let.

**Wüstenrot stavební spořitelna** nabízí čtyři tarify úvěru. Jedná se o *tarify normální, finanční, speciální a kreditní*.

*Tarif normální* nabízí maximální výši úvěru v hodnotě 50 % z cílové částky. Doba splácení, dle zvoleného úroku se pohybuje mezi 10 lety a 8 měsíci a 11 lety a 11 měsíci.

*Tarif speciální* také nabízí maximální výši úvěru v hodnotě 50% z cílové částky, ale doba splácení se pohybuje mezi 8 lety a 6 měsíci a 8 lety a 11 měsíci.

*Tarif finanční* nabízí maximální výši úvěru v hodnotě 60% z cílové částky. Doba splácení je buď 8 let a 9 měsíců nebo 9 let a 2 měsíce.

A *tarif kreditní* nabízí nejvyšší hodnotu úvěru a to ve výši 70% z cílové částky. Doba splácení je 10 let a 7 měsíců nebo 11 let a 3 měsíce.

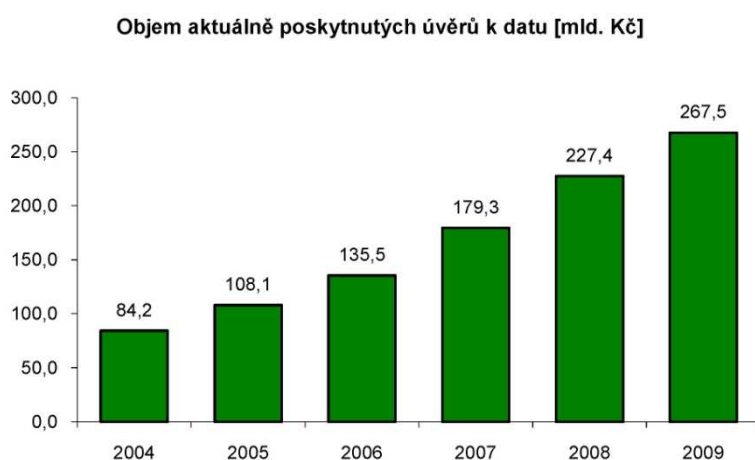
Výše úroku z úvěru závisí na zvolené variantě úročení úspor ze stavebního spoření.

U 1,0% úroku z úspor lze dosáhnout úroku 3,7% z úvěru ze stavebního spoření. 2,2% úroku z úspor odpovídá 4,9% úrok z úvěru ze stavebního spoření.

Podmínkou získání úvěru je trvání smlouvy o stavebním spoření minimální dobu 21 měsíců, naspoření částky alespoň 30 % z cílové částky u tarifu kreditní, 40 % z cílové částky u tarifu finanční, a 50 % z cílové částky u tarifů speciální a normální.

### 3.4 Grafický vývoj úvěrů ze stavebního spoření

Graf: Počet poskytnutých úvěrů v období 2004 až 2009



Zdroj: <http://www.acss.cz/cz/novinari-a-odbornici/grafy-stavebniho-sporeni/>

Tento graf zobrazuje vývoj poskytnutých úvěrů z hlediska jejich objemu od roku 2004 až do roku 2009. Rok 2004 byl rokem, kdy bylo zapůjčeno nejméně peněžních prostředků a byl tedy rokem nejhorším z hlediska objemu poskytnutých úvěrů. Jednalo se o objem 84,2 mld. Kč a naopak rok 2009 byl rokem, kdy bylo zapůjčeno nejvíce finančních prostředků a byl tedy rokem nejlepším, jednalo se o objem 267,5 mld. Kč.

I přesto, že rok 2004 byl rokem nejhorším, docházelo k růstu objemu půjčených peněžních prostředků nadále a tento růst nebyl pozastaven ani snížen finanční krizí. Je naopak vidět, že se lidé čím dál tím více zadlužují a půjčují si peněžní prostředky.

### 3.5 Srovnání produktů životního pojištění

V této části jsou zobrazeny produkty životního investičního pojištění. Tyto produkty jsou srovnány dle stanovených kritérií viz. Tab. 3.3

**Tab. 3.3 Srovnání produktů životního pojištění**

	Investiční zhodnocení	Minimální zaručené roční zhodnocení	Maximální doba trvání do věku	Pojištění pro případ smrti	Pojištění pro případ dožití	Připojištění pro případ plné invalidity	Připojištění pro případ civilizačních chorob	Připojištění pro případ smrti úrazem	Připojištění pro případ trvalých následků
ČSOB Pojišťovna a.s. Investiční životní pojištění VARIACE	✓	0,00%	80	✓	✓	✓	✓	✓	✓
ING Životní Pojišťovna Investiční životní pojištění	✓	0,00%	99	✓	✓	✗	✓	✓	✓
UNIQA Pojišťovna, a.s. Investiční životní pojištění FINANCE LIFE	✓	0,00%	75	✓	✓	✗	✗	✓	✓
Pojišťovna České Spořitelny, a.s. Vienna Insurance Group Životní pojištění Flexi	✓	2,40%	75	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Komerční pojišťovna, a.s. Vital Invest	✓	0,00%	99	✓	✓	✗	✗	✓	✓
Amcico pojišťovna, a.s. Invest	✓	0,00%	85	✓	✓	✗	✗	✗	✗
Kooperativa pojišťovna, a.s. Vienna Insurance Group Investiční životní pojištění PERSPEKTIVA 7BN	✓	0,00%	75	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Zdroj: [www.mesec.cz](http://www.mesec.cz)

### 3.6 Srovnání vybraných spořicíh účtů

Tyto spořicí účty vybraných bankovních institucí jsou zobrazeny v Tab. 3.4 dle minimální částky, která musí zůstat na účtu klienta a ročního zhodnocení. Při nedodržení zůstatkové částky jsou klientovy finance zhodnoceny menší roční úrokovou sazbou.

Tab. 3.4 Srovnání spořicíh účtů

	Minimální částka <sup>10</sup>	Roční zhodnocení
ČSOB Spořicí účet	5 000 Kč	1,50%
Červené konto Poštovní spořitelny	50 000 Kč	2%
Spořicí účet Genius II GE Money	40 000 Kč	2%
Účet pravidelného spoření GE Money	40 000 Kč	3%
Spořicí účet od AXA Bank	40 000 Kč	3%

Zdroj: [www.mesec.cz](http://www.mesec.cz)

<sup>10</sup> Aby klientovy vklady byly zúročeny touto sazbou, je podmínkou mít na účtu alespoň tuto uvedenou částku.

## 4 NÁVRH OPTIMÁLNÍHO OSOBNÍHO FINANČNÍHO PLÁNU VYBRANÉHO KLIENTA

V praktické části bakalářské práce je na konkrétních příkladech aplikováno finanční plánování. Konkrétní příklad se týká mladé rodiny Novákových s jedním dítětem. Jména a příjmení jsou čistě náhodně zvolena, avšak data jsou skutečná.

### 4.1 Modelový příklad – rodina Nováková

Rodina Nováková bydlí v pronajatém bytě v centru města Opavy. Otec rodiny Jaromír Novák má 33 let a vystudoval vysokou školu s chemickým zaměřením. Již pět let je zaměstnán ve společnosti TEVA s.r.o. Jeho měsíční čistý plat je 35 000 Kč. Jeho manželka Anna Nováková má 28 let a vystudovala vysokou školu pedagogického směru, obor český jazyk a německý jazyk. Je zaměstnána 3 roky jako profesorka na gymnáziu v Opavě. Její měsíční příjem je ve výši 18 500 Kč. Manželé mají spolu jedno dítě, dceru Michaelu. Michaela je deset let a navštěvuje základní školu.

Manželé plánují do budoucna ještě další dítě, ale současný stav a lokalita obytného domu, nespĺňují jejich požadavky o ideálním bydlení. Jaromír a Anna by si rádi koupili vlastní byt v cihlové zástavbě o velikosti 100 metrů čtverečních v pěkné lokalitě města Opavy.

Rodina vlastní jeden automobil typu Opel Zafira o obsahu motoru 1,8i. Povinné ručení auta na rok činí 5272 Kč.

Pan Jaromír má uzavřenou smlouvu o stavebním spoření již 4 roky. Do této doby na své smlouvě naspořil částku 115 380 Kč z celkové cílové částky 500 000 Kč, jelikož ještě nenastala doba ukončení smlouvy, bude spořit dále.

Paní Anna má uzavřenou životní pojistku. Je pojištěna proti riziku smrti nebo dožití o pojistné částce 100 000 Kč a měsíční částka činí 370 Kč. Dále jsou Anna a její dcera Michaela pojištěny životní a úrazovou pojistkou o celkové výši pojistné částky 210 000 Kč, měsíční splátka činí 644 Kč.

Na společném běžném účtu u banky GE Money disponují částkou 277 900 Kč. Částka 100 000 Kč zůstane na společném účtu obou manželů, kterou si nechají jako finanční rezervu. Zbylou částku 177 900 Kč hodlají použít do vybraných produktů pro finanční zabezpečení na období penze.

Jaromír ani Anna nemají uzavřen žádný produkt penzijního připojištění, Jaromír neuzavřel dosud žádné životní připojištění a Anna žádnou smlouvu o stavebním spoření.

Jejich hlavním cílem je koupit si vlastní byt. Mezi další priority patří uzavření stavebního spoření pro Michaelu na budoucí vzdělávání a zajištění finančních prostředků na období života, kdy již nebudou samostatně výdělečně činní.

Jedná se o klienty konzervativního typu, což je zohledněno při návržení tohoto osobního finančního plánu.

#### **4.1.1 Analýza cílů**

Mezi prioritní cíle si rodina Nováková stanovila koupi bytu v cihlové zástavbě o velikosti 100 metrů čtverečních v celkové hodnotě 2 000 000 Kč. Tento byt bude financován překlenovacím úvěrem stavební spořitelny se splatností 23 let.

Mezi krátkodobé cíle patří zajištění peněžních prostředků na financování studia dítěte. Michaela je 10 let, rodičům tedy zbývá 8 let, než začne Michaela studovat na vysoké škole. Do této doby by rodiče pro své dítě rádi naspořili částku 300 000 Kč.

Mezi dlouhodobější cíle patří zajištění prostředků na dobu, když již manželé nebudou moci pracovat a budou v penzi. Časovým horizontem pro čerpání částky je doba 32 let. Na toto období života se chtějí manželé zabezpečit částkou 3 000 000 Kč.

#### **4.1.2 Analýza financí**

V této části jsou znázorněny měsíční příjmy a měsíční výdaje rodiny Novákových. Celkové příjmy za měsíc jsou 53 500 Kč a celkové výdaje za měsíc jsou 31 186 Kč. Pro splnění cílů rodině Novákových zbývá částka 22 314 Kč.

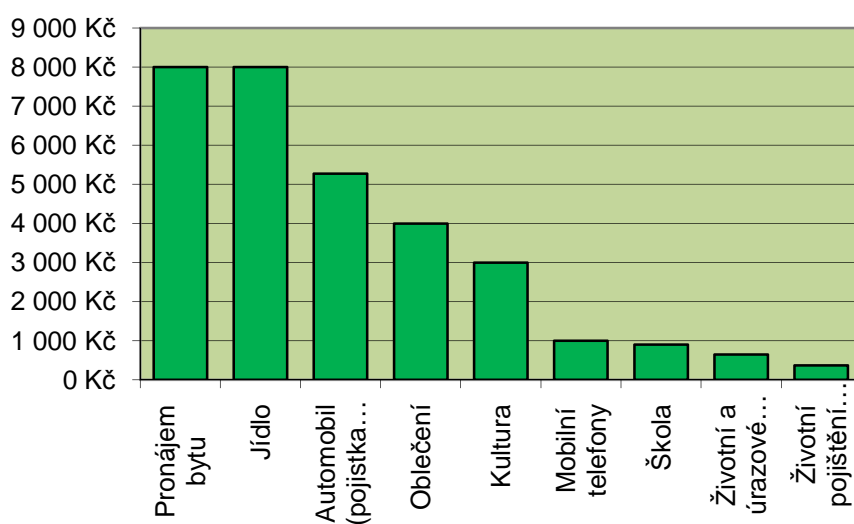
**Tab. 4.1 Přehled měsíčních příjmů a výdajů rodiny Novákových před optimalizací**

<b>Příjmy</b>	<b>částka</b>	<b>Výdaje</b>	<b>částka</b>
Jaromír	35 000 Kč	Pronájem bytu	8 000 Kč
Anna	18 500 Kč	Automobil (pojistka a provoz)	5 272 Kč
		Jídlo	8 000 Kč
		Oblečení	4 000 Kč
		Mobilní telefony	1 000 Kč
		Škola	900 Kč
		Kultura	3 000 Kč
		Životní pojištění-Anna	370 Kč
		Životní a úrazové pojištění A+M	644 Kč
<b>celkové příjmy</b>	<b>53 500 Kč</b>	<b>celkové výdaje</b>	<b>31 186 Kč</b>

Rodina vynakládá značné prostředky na pronájem bytu, který už bude jen dočasným východiskem situace. Další největší částkou v rodinném rozpočtu kromě jídla je provoz automobilu, který je však pro rodinu potřebný. Celkové výdaje v závislosti na celkových příjmech nejsou závratně vysoké. Je to ovlivněno tím, že manželé ještě nesplácejí úvěr a nemají uzavřeny žádné finančně významné produkty.

Měsíční finanční situace je graficky zobrazena v Grafu 4.1.

**Graf 4.1 Zobrazení měsíčních výdajů rodiny Novákovy**



### **4.1.3 Tvorba finančního plánu**

Tento plán se skládá z optimálního navržení produktů a rozvržení výdajů u produktů úvěru, životního pojištění, stavebního spoření a zajištění stáří.

#### **4.1.3.1 Úvěrování**

Hlavním cílem rodiny Novákových je koupě vlastního bytu v cihlové zástavbě. K financování budou použity pouze cizí zdroje a to z poskytnutého překlenovacího úvěru. Tento úvěr bude ve výši 2 000 000 Kč. Žadatelem bude pan Jaromír jako živitel rodiny a jelikož oba manželé splňují podmínky ohledně bonity, nepotřebují žádného dalšího ručitele k úvěru. Úvěr bude zajištěn zástavním právem k nemovitosti, kupovanému bytu. Z široké nabídky produktů si manželé vybrali překlenovací úvěr od Raiffeisen stavební spořitelny. Důvodem výběru je možnost tento úvěr kdykoli splatit bez jakékoliv sankce a výhodný úrok 3,5% v době dospořování. Jedná se o produkt Nízká hypoplátka, jejíž výhodou je, že Novákovi jako noví klienti nemusí mít naspořenou žádnou částku, tzn. je zde akontace 0%. Překlenovací úvěr budou Novákovi platit 23 let. První část úvěru, kterou budou platit po dobu 14 let, bude ve výši 12 840 Kč. Úrok je stanoven na 5,3 %. Po této době a naspoření 40 % z celkové částky se úvěr překlene do stavebního úvěru, kde budou splácet měsíčně 14 000 Kč po dobu 9 let. Úrok je zde ve výši 3,5 % ze zbylé nezaplacené částky.

Novákovi se pro úvěr rozhodli také hlavně proto, že v časovém horizontu šesti let očekávají pomoc ze strany rodičů. Tato pomoc bude spočívat ve formě darování pozemku o velikosti 1000 metrů čtverečních, jehož tržní cena se odhaduje na 1 200 000 Kč. Tento pozemek pak můžou Novákovi prodat a finanční prostředky použít na umoření části dluhu. V závislosti na tom, za jak dlouho se tato pomoc naskytne, se manželé chtějí co nejrychleji překlenuvat do stavebního úvěru s úrokem 3,5 %, a proto jim vyhovuje i doba splatnosti úvěru 23 let.

#### **4.1.3.2 Životní pojištění**

Pan Jaromír, jako živitel rodiny, nemá zatím uzavřený žádný produkt životního pojištění. Jelikož bude mít na sobě velké finanční břemeno jako žadatel o úvěr po dobu 23 let, je potřeba jeho rodinu zabezpečit především proti riziku, kdyby se panu Jaromírovi něco stalo a náhle zemřel. Jelikož paní Anna bude figurovat v úvěru jako ručitel, rozhodli se oba manželé, že si sjednají produkt životního pojištění.



Paní Anna má již sice uzavřenou pojistku proti riziku smrti nebo dožití o pojistné částce 100 000 Kč a dále pojistku životní a úrazovou spolu s její dcerou Michaelou na pojistnou částku 210 000 Kč. Tyto smlouvy však uzavřela teprve před dvěma měsíci, kdy ještě netušila, že si budou s manželem brát úvěr, a proto se rozhodla je zrušit.

Z nabídky produktů na trhu se nakonec rozhodli pro produkt životního pojištění Flexi od Pojišťovny České spořitelny. Tento produkt si vybrali především proto, že Flexi je schopno zkombinovat pojištění rizik, spoření a možnost průběžně upravovat smlouvu dle aktuálních životních potřeb a to vše v rámci jedné smlouvy a pro celou rodinu.

Nechtěli pouze zajištění úvěru, ale také hlavně pojištění všech členů rodiny s komplexním zajištěním rizik a tyto podmínky Flexi životní pojištění splňuje. Při investování do garantovaných fondů nabízí minimální zhodnocení 2,4 % ročně.

Pan Jaromír a paní Anna se oba pojistili na riziko pro případ smrti z jakýchkoli příčin na částku 2 000 000 Kč, která odpovídá výši žádaného úvěru. V případě, kdyby se jednomu z nich stala smrtelná nehoda, dostane druhý z manželů tuto pojistnou částku. Součástí sjednané částky je i individuální konec tohoto pojistného rizika ve věku 60 let, kdy již bude umořen dluh z úvěru.

Jako další riziko si zvolili pojištění plné invalidity. V případě, že by se některému z manželů stala nehoda s trvalou invaliditou třetího stupně, byla by pojištěnému vyplacena pojistná částka ve výši 500 000 Kč.

Posledním rizikem je pojištění trvalých následků úrazu ve výši 500 000 Kč. Pojistná částka je vyplacena již od 0,5 % trvalého tělesného pojištění a díky progresivnímu plnění, které je součástí pojištění, je možnost výplaty až čtyřnásobku sjednané pojistné částky, tzn., až 2 000 000 Kč.

Součástí rodinného pojištění jsou oba rodiče a dcera Michaela, která je také pojištěna na trvalé následky úrazu ve výši 500 000 Kč.

Pojištění je sjednáno až do věku 75 let u obou manželů a u Michaely do věku 25 let. Měsíční částka pojištění pro všechny členy rodiny bude stát 2150 Kč. Nejdražší je pojistné pro případ smrti z jakýchkoli příčin, které vychází samostatně na částku 915 Kč, ale po zaplacení úvěru bude ukončeno. Ostatní rizika vycházejí na částku 1062 Kč. Zbytek měsíčního pojistného tvoří částka 173 Kč, která je investována do investičního fondu v rámci tohoto pojištění. Po ukončení pojistné smlouvy ve věku 75 let bude Novákovým vyplacena minimální částka 414 057 Kč plynoucí z této investice. (Příloha 2)

#### 4.1.3.3 Stavební spoření

Rodiče již teď myslí na budoucnost své dcery, a proto chtějí Michaele uzavřít stavební spoření, aby až půjde na vysokou školu, měla naspořeno nejméně 300 000 Kč. Tato částka 300 000 Kč by měla být naspořena v horizontu 8 let.

Aby dosáhli tohoto přání, museli by měsíčně spořit částku 3000 Kč. Spořit částku v této výši pouze na jednu smlouvu je nevýhodné, jelikož bude připsána státní podpora a roční zúročení jen na jednu smlouvu. Proto se rozhodli částku 3000 Kč rozdělit na dvě částky ve výši 1500 Kč a spořit současně na dvě smlouvy o stavebním spoření. Z tohoto důvodu se rozhodli uzavřít druhé stavební spoření i na paní Annu.

Jaromír s Annou se neuměli jednoznačně dohodnout, u které spořitelny svému dítěti stavební spoření uzavřou. Jednotlivé spořitelny totiž nabízejí téměř stejné podmínky, avšak i tady se nakonec našlo optimální řešení s nejlepšími podmínkami na trhu.

Rodiče se rozhodovali mezi čtyřmi spořitelnami:

1. Pokud Jaromír uzavře smlouvu svému dítěti u Českomoravské stavební spořitelny, poskytne mu tato spořitelna slevu ve výši 50 % ze vstupního poplatku,
2. stavební spořitelna Pyramida také nabízí slevu ze vstupního poplatku ve výši 50 % pro děti do 15 let, ale pouze u cílových částek od 51 000 Kč do 200 000 Kč, což nesplňuje dané podmínky,
3. stavební spořitelna Wüstenrot a stávající produkt Kamarád + poskytují roční zúročení vkladů ve výši 2,2% a pokud rodiče uzavřou svému dítěti spoření na cílovou částku alespoň 300 000 Kč, jsou zproštěni od placení vstupního poplatku. Avšak do 4 měsíců po uzavření smlouvy musí na účet spoření vložit částku 3000 Kč.

Při měsíčním spoření částky 1500 Kč, zúročení vkladu ve výši 2,2 % a připočtení státní podpory ve výši 3000 Kč, bude konečná suma za rok ve výši 21 396 Kč.<sup>11</sup>

4. Raiffeisen nabízí roční zúročení 2,0 % a také slevu na poplatek. Při spoření stejné měsíční částky 1500 Kč při ročním zhodnocení 2,0 % a státní podpoře 3000 Kč bude na konci roku na účtu celková částka 21 360 Kč<sup>12</sup>.

---

<sup>11</sup>  $[ \text{měsíční vklad} + ( \text{měsíční vklad} * \text{úrok} / 100 ) ] * \text{počet měsíců} + \text{státní podpora}$   
 $[ 1500 + ( 1500 * 2,2 \% / 100 ) ] * 12 + 3000 = 21\,396 \text{ Kč}$

<sup>12</sup>  $[ 1500 + ( 1500 * 2,0 \% / 100 ) ] * 12 + 3000 = 21\,360 \text{ Kč}$

Po zhodnocení jednotlivých nabídek spořitelen se Novákovi rozhodli pro stavební spořitelnu Wüstenrot, jelikož usoudili, že v danou dobu disponují nejlepšími podmínkami u produktu stavebního spoření pro děti do 18 let. Rodiče budou Michaela měsíčně spořit částkou 1500 Kč po dobu 8 let.

Aby dosáhli maximum z možné výše státní podpory a ročního zhodnocení, rozhodli se uzavřít ještě jedno stavební spoření na paní Annu. Při uzavření smlouvy na cílovou částku 300 000 Kč u stavební spořitelny Wüstenrot, bude smlouva na paní Annu osvobozena od vstupního poplatku ve výši 1 %. Roční zúročení vkladů je ve výši 2,2 %.

Paní Anna uzavře smlouvu na cílovou částku 300 000 Kč, na kterou bude měsíčně vkládat částku 1500 Kč po dobu osmi let. Za rok paní Anna naspoří částku ve výši 21 396 Kč. Po ukončení této smlouvy bude naspořená částka darována dceři na její studium.

Při začátku studia na vysoké škole bude mít Michaela k dispozici prostředky ze dvou stavebních spoření ve výši naspořenu částku 342 336 Kč.

#### **4.1.3.4 Zajištění stáří**

Posledním cílem manželů Novákových bylo zajistit si peněžní prostředky na dobu, kdy již nebudou moci pracovat a zajistit si tak pravidelný přísun větších finančních prostředků. Do penze se chystají v časovém horizontu 32 let. Na tuto dobu by chtěli mít na účtu částku kolem 3 000 000 Kč.

Manželé se rozhodovali mezi produkty penzijního připojištění, běžnými zajištěnými produkty a zajištěnými fondy společnosti Atlantik, konkrétně produktem Target Click Fund<sup>13</sup>. Nakonec se rozhodli pro produkt Target Click Fund (Příloha 3)

Target Click Fund (TCF) je zajištěný investiční program, který pracuje na základě unikátní trojdílné struktury. Tato struktura se skládá ze zajištění vstupní investice, pravidelného uzamykání předchozích výnosů a automatického snižování kapitálového rizika.

Výnos fondu vyplývá z maximalizace výnosů akciových trhů a investice do netradičních finančních instrumentů a pohybuje se mezi 5 % až 7 % ročně.

Minimální pravidelnou investicí je částka 500 Kč měsíčně a minimální jednorázová investice je 10 000 Kč.

---

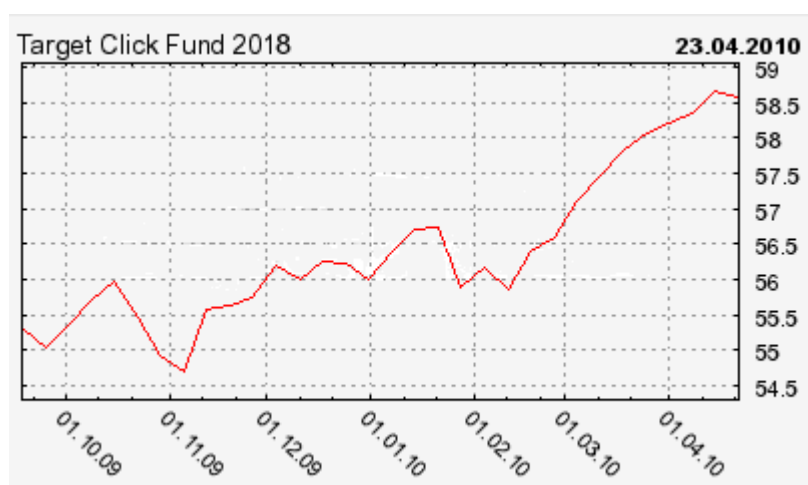
<sup>13</sup> [www.atlantik.cz](http://www.atlantik.cz)

Investor má právo své investované peníze inkasovat zpět již po roce a celková doba investování je neomezená. V případě finanční krize má investor možnost výběr uspíšit o půl roku, ale v tomto případě je povinen uhradit poplatek za předčasný výběr.

Novákovi počítají s jednorázovou investicí části prostředků z běžného účtu ve výši 137 000 Kč, a pravidelnou měsíční investicí 3000 Kč, což za první rok činí 173 000 Kč. To je pouze jejich vklad bez zhodnocení výnosy. Fond předpokládá 5 % až 7 % zúročení vkladu v závislosti na situaci na trhu. Za dobu 32 let, kdy budou investovat peníze do tohoto fondu, očekávají, že budou mít k dispozici 3 503 381. (Příloha 4)

Target Click Fund zaznamenal v období od 01.10.2009 do 01.03.2010 nerovnoměrný vývoj spojený buď s růstem, nebo poklesem hodnot. Za toto období dochází k neustálému růstu a pozitivnímu vývoji fondu, nicméně nelze s jistotou odhadnout, zda tento trend bude pokračovat nebo ne. Tato situace je zobrazena v Grafu 4.2.

**Graf: 4.2 Vývoj fondu v období od 01.10.2009 až 23.04.2010**



Zdroj: <http://www.kurzy.cz/podilove-fondy/grafy/abn-amro-if/>

#### 4.1.4 Účet pravidelného spoření

Jelikož mají manželé uzavřen běžný účet u banky GE MONEY Bank, byl jim nabídnut bankou výhodný produkt Účet pravidelného spoření. Tento účet nabízí roční zúročení ve výši 3 % z vložené částky při splnění daných podmínek<sup>14</sup>

Zvolená měsíční suma musí být vkládána vždy buď k 15. dni v měsíci nebo 25. dni v měsíci, dle volby klienta. Výhodou tohoto účtu, kromě jeho vysokého zúročení je možnost peníze kdykoli vybrat v období 7 dnů po splatnosti v daném měsíci, zvolené klientem.

Manželům Novákovým zbude po odečtení měsíčních výdajů od příjmů částka 4 338 Kč. Novákovi chtějí na účet vložit jednorázovou sumu ve výši 40 000 Kč z běžného účtu a pak pravidelně měsíčně vkládat částku ve výši 4 000 Kč. Částka, která zůstane po odečtení 4 000 Kč, tedy 338 Kč zůstane na běžném účtu.

Při měsíčním vkládání částky 4000 Kč a jednorázového vkladu při 3 % zhodnocení bude na konci roku na účtu částka 90 640 Kč. Při spoření výše uvedených částek po dobu 32 let budou mít Novákovi na spořicímu účtu 2 698 739 Kč.

#### 4.1.5 Zhodnocení finančního plánu rodiny Novákovy

Hlavním cílem rodiny Novákových byla koupě vlastního bytu v cihlové zástavbě. Pro splnění cíle museli manželé podstoupit konkrétní kroky spojené s žádostí o úvěr a získání tak potřebných finančních prostředků.

Koupě bytu je financována pouze z poskytnutých prostředků z úvěru. Měsíční splátka úvěru sice navýší měsíční výdaje, ale manželé mají dostatečné měsíční příjmy, tudíž menší navýšení výdajů nemůže ohrozit jejich finanční situaci. Navíc v časovém horizontu do pěti let předpokládají pomoc ze strany rodičů ve formě darování pozemku v hodnotě 1 200 000 Kč.

V důsledku vzniku břemena v podobě úvěru, se pan Jaromír rozhodl pro uzavření investičního životního pojištění. Pan Jaromír jako žadatel úvěru měl oprávněné obavy z toho, aby v případě jeho ztráty, měl kdo úvěr splácet, i přesto, že je jeho žena pracující, a proto chtěl svou rodinu zabezpečit tímto krokem. Proto uzavřel toto pojištění nejen na sebe, ale i manželku a dceru.

---

<sup>14</sup> Měsíčně musí být vkládána stejná částka, kterou je v jejich případě zvolená částka 4 000 Kč a na účtu musí vždy zůstat, alespoň 40 000 Kč. Účet musí existovat po dobu 1 roku, v případě zrušení v dřívějším termínu, je klient povinen zaplatit sankci ve výši 2 % ze zůstatku na účtu.

Manželka a dcera sice již pojištění uzavřeno měly, ale paní Anna se rozhodla pro zrušení smluv, jelikož pojištění rizik neodpovídalo jejím nynějším požadavkům a nízké pojistné částky by případné nenadálé situaci neodpovídaly. Výhodou bylo, že tyto smlouvy neměly dlouhé trvání, a proto nebyl důvod je nezrušit.

Další prioritou bylo naspoření určité sumy pro dceru Michaelu na její budoucí studia. Po dlouhém rozvažování se manželé nakonec rozhodli pro produkt Kamarád + stavební spořitelny Wüstenrot. Tato instituce v současnosti disponuje s nejvýhodnějšími podmínkami v oblasti spoření pro věkovou strukturu do 18 let a navíc splňuje veškeré požadavky manželů Novákových. Rodiče budou spořit Michaelu měsíčně částku 3000 Kč a po uplynutí doby 8 let bude na účtu Michaely minimálně částka 318 336 Kč.

Jako poslední cíl si manželé stanovili zabezpečení příjmů na období penze. Hlavním kritériem při výběru produktu byla bezpečnost investování a možnost investování v časovém horizontu více jak 30 – ti let. Tyto všechny podmínky a mnoho dalších splňoval jimi zvolený program Target Click Fund společnosti Atlantik. Počáteční jednorázová investice bude ve výši 137 900 Kč. Po dobu 32 let chtějí nadále měsíčně investovat částku 3000 Kč. Na konci splatnosti zajištěného programu tak očekávají minimálně částku přes 3 503 381 Kč<sup>15</sup> dle výše zúročení. V případě nenadálé finanční krize, mohou investované peníze po uplynutí určitého časového horizontu kdykoli získat zpět a nikdy nepřijdou o původní investici.

Jelikož manželům přebývala měsíční částka 4338 Kč<sup>16</sup> po odečtení všech výdajů, rozhodli se uzavřít si produkt účet pravidelného spoření, kde mají své peníze kdykoli k dispozici. Při měsíčním vkládání částky 4000 Kč a jednorázového vkladu při 3 % zhodnocení bude na konci roku na účtu částka 90 640 Kč.

Pan Jaromír má již čtyři roky uzavřeno stavební spoření, na které však spoří nepravidelně. Nyní se na smlouvě nachází 115 380 Kč a za dva roky bude mít tyto finance k dispozici. Nabízí se možnost pokračovat ve spoření nebo tyto peníze vybrat a použít dle jeho uvážení. Tuto částku může investovat do podílových fondů ( Target Click Fund) nebo je může vložit na spořicí účet či do spoření své dcery.

Po celkové optimalizaci je rozpočet rodiny sice více zatížen, ale za to zajištěn a finanční zdroje jsou účelně odkládány a investovány s cílem co největšího rozmnožení finančních prostředků do budoucna. Rodině byly nabídnuty nejvýhodnější produkty z oblasti úvěru, životního pojištění, stavebního spoření a investičního a důchodového charakteru.

---

<sup>15</sup> Tato suma je spočítána na základě 5 % zúročení.

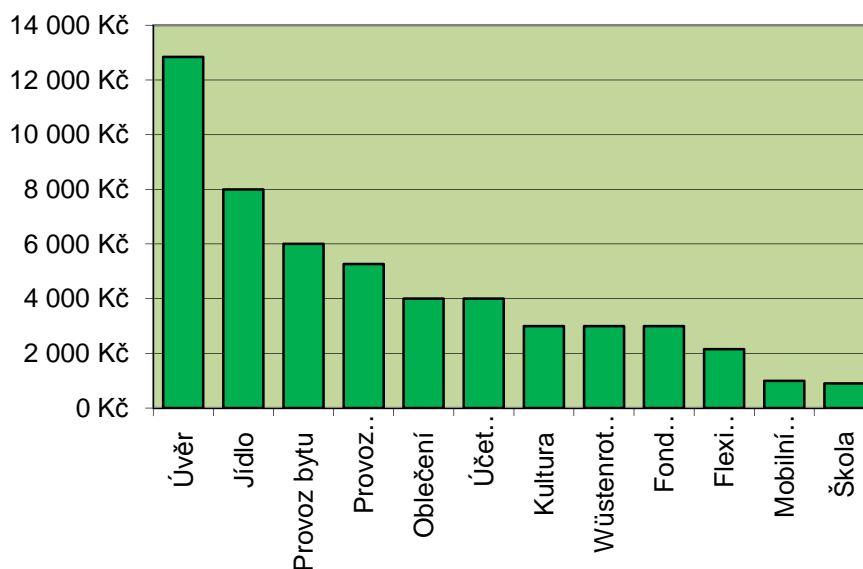
<sup>16</sup> Částka 338 Kč zůstává na běžném účtu.

V Tab. 4.2 a Grafu 4.2 je zobrazena celková měsíční finanční situace dle cílů rodiny Novákových. V Tab. 4.2 jsou stanoveny celkové příjmy na 53 500 Kč a výdaje týkající se běžného života a výdaje plynoucí z finančních produktů ve výši 49 162 Kč. Rozdíl těchto částek činí 338 Kč. Tento rozdíl 338 Kč zůstává na běžném bankovním účtu GE Money.

**Tab. 4.2 Přehled měsíčních příjmů a výdajů rodiny Novákovy po optimalizaci**

Příjmy	částka	Výdaje	částka
Jaromír	35 000 Kč	úvěr	12 840 Kč
Anna	18 500 Kč	provoz automobilu	5 272 Kč
		provoz bytu	6 000 Kč
		jídlo	8 000 Kč
		oblečení	4 000 Kč
		mobilní telefony	1 000 Kč
		školka	900 Kč
		kultura	3 000 Kč
		Flexi investiční životní pojištění	2 150 Kč
		Wüstenrot stavební spoření Anna a Michaela	3 000 Kč
		Fond Target Cick Fund	3 000 Kč
		účet pravidelného spoření	4 000 Kč
celkové příjmy	53 500 Kč	celkové výdaje	53 162 Kč

**Graf 4.2 Zobrazení měsíčních výdajů rodiny Novákovy po optimalizaci**



## 5 Závěr:

Tato bakalářská práce je složena ze dvou částí, z části teoretické a části praktické. Teoretická část popisuje možnosti finančního plánování a význam jednotlivých druhů finančních produktů. Praktická část se věnuje srovnávání vybraných finančních produktů na trhu a sestavení optimálního finančního plánu vybrané rodiny.

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo sestavení optimálního finančního plánu vybraného klienta. Tím klientem se stala tříčlenná rodina s jedním dítětem ve věku deseti let, jejichž měsíční rozdíl mezi příjmy a výdaji činil 22 314 Kč.

Vzhledem k velmi dobré finanční situaci rodiny Novákových nebyla potřeba hledat úvěrový produkt s nejdelší splatností, a proto se Novákové rozhodli pro produkt Nízká hypoplátka od Raiffeisen stavební spořitelny s délkou splatnosti 23 let. Získanými prostředky si můžou splnit první cíl a zároveň sen v podobě vlastního bydlení.

Druhý cíl vyplynul ze skutečnosti existence úvěru a potřeby zabezpečit rodinu ze strany pana Jaromíra. K udržení dlouhodobé jistoty nechal pan Jaromír pojistit sebe a svou rodinu produktem investičního životního pojištění včetně zajištění všech rizik, spoření a možností individuálního konce konkrétního rizika dle jeho přání, či případných změn.

Třetím cílem bylo přání rodičů dát dceři k dovršení osmnáctých narozenin naspořenou částku alespoň 300 000 Kč, aby si mohla dopřát i případné studium v zahraničí. Tohoto cíle dosáhnou za 8 let využitím stavebních spoření na Michaelu a Annu pravidelným ukládáním částek 1500 Kč měsíčně na každou smlouvu.

Čtvrtým přáním bylo pravidelně investovat volné peněžní prostředky v dlouhodobém časovém horizontu s cílem našetřit si na odchod do důchodu alespoň částku 3 000 000 Kč. Toto přání bude splněno, pokud manželé využijí částku 137 900 Kč z běžného účtu a dále budou měsíčně investovat částku 3000 Kč.

Posledním krokem bylo uzavření účtu pravidelného spoření z důvodu toho, aby měli své peníze kdykoli k dispozici a navíc je na tomto účtu vyšší zhodnocení než na běžném bankovním účtu.

Navržený finanční plán rodiny Novákových představuje optimální řešení situace a je vytvořen na základě jejich požadavků a přání s ohledem na jejich finanční možnosti.



### **Poděkování**

Zde bych ráda poděkovala vedoucí bakalářské práce Ing. Kateřině Kořené, Ph.D. za věnovaný čas a cenné rady.

## Seznam použité literatury a dalších zdrojů

### Knižní publikace

JÍLEK, Josef. *Finanční trhy* 1. vyd. Praha: Grada, 1997. 528 s. ISBN 80-7169-453-3.

MUSÍLEK, Petr. *Finanční trhy a investiční bankovnictví*, Praha: ETC Publishing, 1999. 852s. ISBN 80-86006-78-6

SYROVÝ, Petr a NOVOTNÝ, Martin. *Osobní a rodinné finance* 2. aktualizované vydání Praha: Grada, 2005. 176s. ISBN 80-247-1098-6.

### Internetové zdroje

Finanční plánování [online]. 2009 [cit. 2009-12-05]. Dostupný z WWW:

< <http://maturita.web.cz/> >

Stavební spoření [online]. 2010 [cit. 2010-04-10]. Dostupný z WWW:

< <http://www.mesec.cz/> >

Stavební spoření srovnání [online]. 2010 [cit. 2010-04-02]. Dostupný z WWW:

< <http://www.istavebko.cz/> >

Stavební spoření [online]. 2010 [cit. 2010-04-05]. Dostupný z WWW:

< <http://acss.cz> >

Grafy stavebního spoření [online]. 2010 [cit. 2010-04-05]. Dostupný z WWW:

< <http://acss.cz> >

Srovnání hypotečních úvěrů [online]. 2010 [cit. 2010-03-28]. Dostupný z WWW:

< <http://www.sfinance.cz/> >

Řádný úvěr ze stavebního spoření [online]. 2010 [cit. 2010- 04-15]. Dostupný z WWW:

< <http://www.financesnadno.cz> >

Zákon o bankách [online]. 2010 [cit. 2010- 04-15]. Dostupný z WWW:

<<http://business.center.cz/>>

Úvěr ze stavebního spoření [online]. 2010 [cit. 2010- 04-29]. Dostupný z WWW:

< <http://wuestenrot.cz/> >

Stavební spoření [online]. 2010 [cit. 2010- 04-29]. Dostupný z WWW:

< <http://wuestenrot.cz/> >

Financování bydlení [online]. 2010 [cit. 2010- 04-29]. Dostupný z WWW:

< <http://www.cmss.cz/> >

Stavební spoření [online]. 2010 [cit. 2010- 04-30]. Dostupný z WWW:

< <http://www.modrapyramida.cz/> >

Úrokové sazby [online]. 2010 [cit. 2010- 04-30]. Dostupný z WWW:

< <http://www.modrapyramida.cz/> >

Stavební spoření [online]. 2010 [cit. 2010- 04-30]. Dostupný z WWW:

< <http://www.burinka.cz/> >

Flexi životní pojištění [online]. 2010 [cit. 2010- 04-30]. Dostupný z WWW:

< <http://www.pojistovnacs.cz/> >

Target Click Fund [online]. 2010 [cit. 2010- 05-01]. Dostupný z WWW:

< <http://www.atlantik.cz/> >

Penzijní připojištění [online]. 2010 [cit. 2010- 02-18]. Dostupný z WWW:

< <http://www.penzijnipripojisteni.cz/> >

Asociace penzijních fondů ČR [online]. 2010 [cit. 2010- 02-18]. Dostupný z WWW:

< <http://www.apfcr.cz/> >

Raiffeisen stavební spořitelna [online]. 2010 [cit. 2010-04-30]. Dostupný z WWW:

< <http://www.rsts.cz/> >

GE Money Bank [online]. 2010 [cit. 2010 - 05- 05]. Dostupný z WWW:

< <http://www.gemoney.cz/> >

AXA Bank [online]. 2010 [cit. 2010 - 05 - 05]. Dostupný z WWW:

< <http://www.axabank.cz/> >

Poštovní spořitelna [online]. 2010 [cit. 2010 - 05 - 05]. Dostupný z WWW:

< <http://www.postovnisporitelna.cz/> >

## Seznam zkratk

$Z_0$	zůstatek v bance
$Z_n$	zůstatek po $n$ období
$i$	úroková míra
$v$	pravidelný vklad
$n$	počet období (tedy čas)
$P$	pravidelně vyplácená renta
AIDS	Syndrom získaného selhání imunity
PP	penzijní připojištění
SSČS	stavební spoření České spořitelny
TFC	Target Click Fund

## Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byl(a) seznámen(a) s tím, že na mou diplomovou (bakalářskou) práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou (bakalářskou) práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová (bakalářská) práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové (bakalářské) práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové (bakalářské) práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou (bakalářskou) práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 7.5.2010

.....

Sandra Vlašánková

Adresa trvalého pobytu studenta:

Olomoucká 2333/73, Opava 74601

## **Seznam příloh:**

Příloha 1: Zákon o bankách

Příloha 2: Smlouva životního pojištění FLEXI

Příloha 3: Zajištěný investiční program společnosti ATLANTIK – Target Click Fund

Příloha 4: Zobrazení investice časovém horizontu 32 let

## Přílohy:

### Příloha 1: Zákon o bankách

§41e odst. 2 zákona č. 21/1992 o bankách v posledním znění říká 50000 euro

(1) Pro výpočet náhrady se sečtou všechny pojištěné pohledávky z vkladů oprávněné osoby u banky, včetně jejích podílů na účtech vedených pro dva a více spolumajitelů. Podíl spolumajitele účtu je roven zlomku, v jehož čitateli je celková částka na účtu a ve jmenovateli počet spolumajitelů, pokud oprávněné osoby při založení či dispozici s účtem nedoloží jinou výši podílu. Banka vyznačí jinou výši podílu ve své evidenci. K doložení jiné výše podílu po dni, kdy byla Fondu písemně oznámena skutečnost podle § 41d odst. 1, se nepřihlíží. Od výsledné částky se odečtou splatné závazky téže osoby vůči bance. Výpočet se provádí v české měně ke dni zahájení plateb, přepočet na českou měnu se provádí podle kurzu devizového trhu vyhlášeného Českou národní bankou ke dni, kdy byla Fondu písemně sdělena skutečnost podle § 41d odst. 1. Součástí pojištěné pohledávky z vkladu jsou i úroky vypočtené ke dni zahájení plateb. Náhrada se vyplácí v české měně. Právo oprávněné osoby na plnění z Fondu je právem spojeným s pohledávkou z vkladu. U pohledávek z vkladů vedených v cizí měně se pro přepočet na českou měnu použije kurz devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou ke dni, kdy byla Fondu písemně sdělena skutečnost podle § 41d odst. 1.

(2) Náhrada oprávněné osobě se poskytuje v částce vypočtené podle odstavce 1, nejvýše však v částce odpovídající 50 000 EUR pro jednu oprávněnou osobu u jedné banky. Ekvivalent limitu v českých korunách, se přepočte podle kurzu devizového trhu vyhlášeného Českou národní bankou ke dni, kdy byla Fondu písemně sdělena skutečnost podle § 41d odst. 1.

(3) Pokud by bylo pro účely výplaty náhrady z Fondu pro oprávněnou osobu výhodnější použít

kurz devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou ke dni zahájení plateb, má oprávněná osoba nárok na doplacení příslušného rozdílu.

## Příloha 2: Smlouva životního pojištění FLEXI

**POJIŠŤOVNA**  
ČESKÉ SPOŘITELNY  
VIENNA INSURANCE GROUP

### FLEXI životní pojištění

Simulovaný průběh pojištění zpracovaný dne 05.05.2010

#### 1. pojištěný

Příjmení a jméno: Novák Jaromír  
Datum narození/RČ: 01.01.1977  
Pohlaví: muž  
Riziková skupina: 1

##### Základní pojištění

		Konec pojištění	Pojistné za riziko
Pojištění pro případ smrti z jakýchkoliv příčin:	2 000 000 Kč	31.01.2042	724 Kč
Od data 01.02.2042 (2. pojištěný se dožije 60 let věku) bude pojistná částka pro případ smrti automaticky snížena na:	10 000 Kč	30.04.2052	12 Kč

##### Doplňková a úrazová složka pojištění

Pojištění plné invalidity s jednorázovou výplatou poj. částky:	500 000 Kč	31.12.2041	270 Kč
Pojištění trvalých následků úrazu:	500 000 Kč	30.04.2052	67 Kč

#### 2. pojištěný

Příjmení a jméno: Nováková Anna  
Datum narození/RČ: 02.02.1982  
Pohlaví: žena  
Riziková skupina: 1

##### Základní pojištění

		Konec pojištění	Pojistné za riziko
Pojištění pro případ smrti z jakýchkoliv příčin:	2 000 000 Kč	31.01.2042	724 Kč
Od data 01.02.2042 (2. pojištěný se dožije 60 let věku) bude pojistná částka pro případ smrti automaticky snížena na:	10 000 Kč	30.04.2057	12 Kč

##### Doplňková a úrazová složka pojištění

Pojištění plné invalidity s jednorázovou výplatou poj. částky:	500 000 Kč	31.01.2047	110 Kč
Pojištění trvalých následků úrazu:	500 000 Kč	30.04.2057	67 Kč

#### Dětská pojištění

1. dítě datum narození: 06.09.2006 Konec pojištění: 31.08.2031

##### Doplňková a úrazová složka pojištění

		Pojistné za riziko/1 dítě
Pojištění trvalých následků úrazu:	500 000 Kč	21 Kč

Pojistné za riziko představuje průměrné pojistné za jednotlivé riziko dle frekvence placení (v případě jednorázového pojistného jde o součet měsíčního pojistného za jednotlivé riziko za celou dobu trvání rizika). U dětského pojištění se jedná o průměrné pojistné za jednotlivé riziko dle frekvence placení za jedno pojištěné dítě.



#### Poměr rozložení pojistného do fondů

Při navrhovaném rozložení pojistného do jednotlivých fondů je předpokládané zhodnocení: 2,4 % p.a.

<b>Celkové pojistné:</b>	<b>2 000 Kč</b>
Frekvence placení pojistného:	<b>Měsíční</b>
Počátek pojištění:	<b>01.05.2010</b>
Konec pojištění ve 24.00 hod. dne předcházejícího výročnímu dni trvání pojištění v kalendářním roce, ve kterém se 2. pojištěný dožije 75 let věku:	<b>30.04.2057</b>

**Při sjednání návrhu v tomto rozsahu dle této simulace je nutné vyplnit/doložit:**

##### 1. pojištěný

Zdravotní dotazník  
Výpis ze zdravotní dokumentace  
Lékařská prohlídka

##### 2. pojištěný

Zdravotní dotazník  
Výpis ze zdravotní dokumentace  
Lékařská prohlídka

Pro účel simulace vychází zdravotní a finanční zkoumání pouze z pojistných částek, které jsou zadány v rámci této simulace, tzn. nesčítají se pojistné částky ostatních platných pojistných smluv pojištěného.

### Předpokládaný vývoj kapitálové hodnoty

Upozornění: Vzhledem k tomu, že není možné předem stanovit míru inflace ani míru zisku, jsou údaje na této stránce pouze orientační a vždy k výročnímu dni pojištění.

Ke dni	Kapitálová hodnota při zhodnocení 2,4% p.a. (Kč)
Rok 2010	0
30.04.2015	44 790
30.04.2020	128 158
30.04.2025	199 371
30.04.2030	237 950
30.04.2035	218 709
30.04.2040	108 337
30.04.2045	101 194
30.04.2050	213 735

30.04.2055	352 545
30.04.2057	414 057

V souladu s pravidly platnými pro kolektivní investování obhospodařovatel upozorňuje, že současná výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. Investice do podílových listů (v rámci investičních podílových fondů) v sobě obsahuje riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky, investiční riziko nese plně pojistník. V případě garantovaného fondu zajišťuje pojistitel minimální výši zhodnocení ceny podílové jednotky (garantovaná výše zhodnocení je uvedena v pojistce, sazebníku poplatků a na internetových stránkách pojistitele).

**Prodejce:**

### **Příloha 3:** Zajištěný investiční program společnosti ATLANTIK – Target Click Fund

#### Základní údaje

<b>Jméno</b>	Target Click Fund
<b>Správce fondu</b>	ABN AMRO Investments Funds SA
<b>Cílové roky</b>	2009 – 2054 (každoroční splatnost)
<b>Domicil</b>	Lucembursko
<b>Typ fondu</b>	zajištěný
<b>Ocenění fondu</b>	denní
<b>Minimální pravidelná investice</b>	500 CZK
<b>Minimální jednorázová investice</b>	10 000 CZK

Využívá *trojdílnou strukturu*, kterou tvoří *zajištění vstupní investice, uzamykání předchozích výnosů a automatické snižování kapitálového rizika*.

*Pravidelné uzamykání výnosů* pracuje tím způsobem, že každý den blokuje předchozí výnosy, aby o ně investor nepřišel. V době splatnosti získá investor nejvyšší uzamčenou hodnotu, bez ohledu na to, co se dělo před nebo po investici.

*Snižování kapitálového rizika* automaticky probíhá nastavením správné míry rizika uvnitř fondu bez práce investora.

### Srovnání produktu Target Click Fund s ostatními produkty

Vlastnosti produktů	Běžné zajištěné produkty	Klasické Life Cycle fondy	Penzijní fondy	Stavební spořebí	Targe Click Fund
Přesně stanovený investiční horizont	✓	✓	✗	✗	✓
Dlouhodobý investiční horizont	✗	✓	✓	✗	✓
Snižování rizika s blížící se výplatou	✗	✓	✗	✗	✓
Možnost zvýšené participace na výnosu akcií	✗	✓	✗	✗	✓
Zajištění hodnoty	✓	✗	✓	✓	✓
Automatické uzamykání zisků	✗	✗	✓	✓	✓
Jasná a jednoduchá struktura nákladů	✗	✗	✗	✓	✓
Open - end struktura - možnost okamžitého prodeje i nákupu	✗	✓	✗	✗	✓

**Příloha 4: Zobrazení investice časovém horizontu 32 let**

Doba trvání v letech	Částka z minulého období [kč]	Roční vklad [kč]	Částka z minulého období + roční vklad [kč]	Zhodnocená částka na konci roku [kč]
1	137 900 <sup>17</sup>	36 000,0	173 900,0	182 595,0
2	182 595,0	36 000,0	218 595,0	229 524,8
3	229 524,8	36 000,0	265 524,8	278 801,0
4	278 801,0	36 000,0	314 801,0	330 541,0
5	330 541,0	36 000,0	366 541,0	384 868,1
6	384 868,1	36 000,0	420 868,1	441 911,5
7	441 911,5	36 000,0	477 911,5	501 807,1
8	501 807,1	36 000,0	537 807,1	564 697,4
9	564 697,4	36 000,0	600 697,4	630 732,3
10	630 732,3	36 000,0	666 732,3	700 068,9
11	700 068,9	36 000,0	736 068,9	772 872,4
12	772 872,4	36 000,0	808 872,4	849 316,0
13	849 316,0	36 000,0	885 316,0	929 581,8
14	929 581,8	36 000,0	965 581,8	1 013 860,9
15	1 013 860,9	36 000,0	1 049 860,9	1 102 353,9
16	1 102 353,9	36 000,0	1 138 353,9	1 195 271,6
17	1 195 271,6	36 000,0	1 231 271,6	1 292 835,2
18	1 292 835,2	36 000,0	1 328 835,2	1 395 276,9
19	1 395 276,9	36 000,0	1 431 276,9	1 502 840,8
20	1 502 840,8	36 000,0	1 538 840,8	1 615 782,8
21	1 615 782,8	36 000,0	1 651 782,8	1 734 372,0
22	1 734 372,0	36 000,0	1 770 372,0	1 858 890,6
23	1 858 890,6	36 000,0	1 894 890,6	1 989 635,1
24	1 989 635,1	36 000,0	2 025 635,1	2 126 916,8
25	2 126 916,8	36 000,0	2 162 916,8	2 271 062,7
26	2 271 062,7	36 000,0	2 307 062,7	2 422 415,8
27	2 422 415,8	36 000,0	2 458 415,8	2 581 336,6
28	2 581 336,6	36 000,0	2 617 336,6	2 748 203,4
29	2 748 203,4	36 000,0	2 784 203,4	2 923 413,6
30	2 923 413,6	36 000,0	2 959 413,6	3 107 384,3
31	3 107 384,3	36 000,0	3 143 384,3	3 300 553,5
32	3 300 553,5	36 000,0	3 336 553,5	3 503 381,2 <sup>18</sup>

Vzorec pro výpočet zhodnocené částky na konci roku:  $C_Z = C_R + \left( C_R \cdot \frac{u}{100} \right)$  [kč], kde

$C_Z$  – zhodnocená částka na konci roku,

$C_R$  – částka na účtu před zhodnocením,

$u$  – úroková sazba

<sup>17</sup> Počáteční investovaná částka

<sup>18</sup> Tato částka je vypočtena s minimálním 5% výnosem.